



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO KONSERWATYWNY

subfunduszu w PEKAO 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 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 Konserwatywny (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2021 o wartości 4 033 882 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 2 844 968 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2021 do 31 grudnia 2021 wykazujący wynik z operacji w kwocie -34 181 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 prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czuma
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

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	643	3 022	0.07%	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	116 539	116 675	2.80%	88 043	89 323	2.52%
Dłużne papiery wartościowe	3 947 169	3 842 957	92.27%	3 157 709	3 228 471	91.38%
Instrumenty pochodne	0	71 228	1.71%	0	-83 765	-2.34%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	4 064 351	4 033 882	96.85%	3 245 752	3 234 029	91.56%

Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					643	3 022	0.07%
Action S.A. w restrukturyzacji PLACTIN00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	204 915	Polska	643	3 022	0.07%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					643	3 022	0.07%

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listy	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											116 539	116 675	2.80%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHHP00433)	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.	16 000.	16 000	15 933	0.38%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHHP00458)	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.	55 000.	55 031	55 176	1.33%
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.	10 000.	10 008	10 015	0.24%
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.	5 000	5 017	0.12%
mBank Hipoteczny S.A. (PLL042600014)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	03.09.2026	2.65%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	300.	30 000	30 030	0.72%
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.	500	504	0.01%
Suma:											116 539	116 675	2.80%

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									618 986	612 802	14.71%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									618 986	612 802	14.71%
Aktywny rynek nieregulowany									128 046	136 298	3.27%
1. PKO Finance AB XS0783934085	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	PKO FINANCE AB	Szwecja	26.09.2022	4.63 (Stały kupon)	1 000.	2 1083	83 944	89 191	2.14%
2. WZ1122 PL0000109377	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2022	2.02 (Zmienny kupon)	1 000.	1287	1 249	1 291	0.03%
3. PS0422 PL0000109492	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2022	2.25 (Stały kupon)	1 000.	34	35	35	0.00%
4. mBank S.A. Seria EMTN XS1876097715	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	mBank S.A.	Polska	05.09.2022	1.06 (Stały kupon)	1 000.	9867	42 818	45 781	1.10%
Nienotowane na aktywnym rynku									490 940	476 504	11.44%
5. Alterco S.A. Seria F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alterco S.A.	Polska	19.04.2013	11.95 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	0	0.00%
6. Gant Development S.A. Seria AX PLGANT000246	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gant Development S.A.	Polska	31.10.2013	9.96 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	0	0	0.00%
7. Acton S.A. w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PLACTI00034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Acton S.A. w restrukturyzacji	Polska	04.07.2017	3.19 (Zmienny kupon)	4 997.88	1000	4 994	423	0.01%
8. Kruk S.A. Seria AC1 PLKRK0000408	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	09.05.2022	4.09 (Zmienny kupon)	1 000.	1932	1 912	1 939	0.05%
9. PBG S.A. Seria G PLPBG0000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2022	0.00 (Zerowy kupon)	100.	3821	1 638	94	0.00%
10. PBG S.A. Seria H PLPBG0000193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2022	0.00 (Zerowy kupon)	100.	2892	1 152	71	0.00%
11. PBG S.A. Seria I PLPBG0000201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2022	0.00 (Zerowy kupon)	100.	14567	5 404	357	0.01%
12. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Seria C PLGPW0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	06.10.2022	3.19 (Stały kupon)	100.	240000	24 374	23 755	0.57%
13. Ronson Europe N.V. Seria T PLRNSER00185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	09.05.2022	4.49 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	1 998	0.05%
14. Kruk S.A. Seria AE1 PLKRK0000507	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	10.05.2022	3.59 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	8 553	9 428	0.23%
15. Globe Trade Centre S.A. Seria PLGTC042022 PLGTC0000292	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	18.04.2022	3.90 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 279	4 643	0.11%
16. Maripol Development S.A. Seria Y PLMRVD00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Maripol Development S.A.	Polska	12.12.2022	6.80 (Zmienny kupon)	10 000.	156	1 544	1 559	0.04%
17. 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.	115	115 701	114 848	2.76%
18. Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Seria A PLINKF00016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest Komfort Finance Sp. z o.o.	Polska	05.09.2022	3.77 (Zmienny kupon)	100 000.	30	3 003	3 025	0.07%
19. Arche Sp. z o.o. Seria E PLARCHE00054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Arche Sp. z o.o.	Polska	15.11.2022	6.05 (Zmienny kupon)	1 000.	1300	1 300	1 309	0.03%
20. Enea S.A. Seria EVIII122016	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	1.08%
21. Gmina Milicz Seria C19 PLO276400036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	21.11.2022	3.78 (Zmienny kupon)	1 000.	2100	2 106	2 100	0.05%
22. Masto Zabrze Seria ZAB AA 280122	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Zabrze	Polska	28.01.2022	1.05 (Zmienny kupon)	10 000.	1000	10 005	10 032	0.24%
23. Alal S.A. Seria AW PLATAL000152	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	12.09.2022	2.88 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 500	3 513	0.08%
24. Benefit Systems S.A. Seria A PLBNFTS00067	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Benefit Systems S.A.	Polska	07.04.2022	3.08 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	995	1 001	0.02%
25. PKO Bank Hipoteczny S.A. Seria PKOBH221003 PLQ219200238	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	03.10.2022	0.59 (Zmienny kupon)	500 000.	60	30 000	29 995	0.72%
26. Santander Leasing S.A. Seria H PLQ243200089	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Leasing S.A.	Polska	11.03.2022	2.42 (Zmienny kupon)	1 000.	100000	100 000	100 039	2.40%
27. Masto Słupsk Seria B	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	28.10.2022	2.91 (Zmienny kupon)	100 000.	15	1 515	1 515	0.04%
28. PKO Bank Hipoteczny S.A. Seria PKOBH220124 PLQ219200261	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.01.2022	0.00 (Zerowy kupon)	500 000.	100	49 841	49 934	1.20%
29. PKO Bank Hipoteczny S.A. Seria PKOBH220124A PLQ219200279	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.01.2022	0.00 (Zerowy kupon)	500 000.	60	29 922	29 960	0.72%
30. PKO Bank Hipoteczny S.A. Seria PKOBH221123 PLQ219200295	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	0.96%

O terminie wykupu powyżej 1 roku									3 328 183	3 230 155	77.56%	
Bony pieniężne									0	0	0.00%	
Bony skarbowe									0	0	0.00%	
Inne									0	0	0.00%	
Obligacje									3 328 183	3 230 155	77.56%	
Aktywny rynek nieregulowany									1 648 210	1 658 909	39.81%	
31.	IZ0823 PL0000105359	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2023	2.75 (Stały kupon)	1 344.28	30000	44 405	44 431	1.07%
32.	Skarb Państwa (Polska) US857524AC63	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Skarb Państwa (Polska)	Polska	22.01.2024	4.00 (Stały kupon)	1 000.	35	134	153	0.00%
33.	WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2024	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	105495	105 499	105 630	2.54%
34.	WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	0.25 (Zmienny kupon)	1 000.	45200	44 775	44 923	1.08%
35.	Orlen Capital AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2.50 (Stały kupon)	1 000.	10908	49 985	52 580	1.26%
36.	Republika Węgier HU0000403068	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Węgier	Węgry	26.06.2024	3.00 (Stały kupon)	10 000.	66538	8 738	8 205	0.20%
37.	Republika Czeska CZ0001004600	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Czeska	Czechy	25.10.2023	0.45 (Stały kupon)	10 000.	20000	32 538	35 152	0.84%
38.	WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	2.02 (Zmienny kupon)	1 000.	335964	337 051	335 172	8.05%
39.	Skarb Państwa (Polska) XS1015428821	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Skarb Państwa (Polska)	Polska	15.01.2024	3.00 (Stały kupon)	1 000.	7200	35 626	36 304	0.87%
40.	Skarb Państwa (Polska) XS0841073793	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Skarb Państwa (Polska)	Polska	09.07.2024	3.38 (Stały kupon)	1 000.	30000	151 654	152 554	3.66%
41.	WZ0528 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	2.02 (Zmienny kupon)	1 000.	470	456	461	0.01%
42.	Skarb Państwa (Polska) XS0479333311	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Skarb Państwa (Polska)	Polska	20.01.2025	5.25 (Stały kupon)	1 000.	16664	91 768	92 871	2.23%
43.	WZ0525 PL0000111738	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.05.2025	2.02 (Zmienny kupon)	1 000.	200	195	199	0.00%
44.	CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 868	5 180	0.12%
45.	MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS1401114811	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	28.04.2023	2.63 (Stały kupon)	1 000.	4260	19 671	20 609	0.50%
46.	OTP Bank Rt. XS2022388586	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	OTP Bank Rt.	Węgry	15.07.2029	2.88 (Stały kupon)	1 000.	2000	8 855	9 650	0.23%
47.	Magyar Fejlesztési bank Zártkörűen Működő Bank XS2010030752	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank	Węgry	24.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1 000.	2500	11 071	12 022	0.29%
48.	Skarb Państwa (Polska) XS2114767457	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Skarb Państwa (Polska)	Polska	10.02.2025	0.00 (Zerowy kupon)	1 000.	8000	35 725	36 840	0.88%
49.	Skarb Państwa (Polska) XS2199493169	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Skarb Państwa (Polska)	Polska	07.07.2023	0.00 (Zerowy kupon)	1 000.	35000	157 732	161 681	3.88%
50.	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Seria A PLPZU0000037	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Polska	29.07.2027	2.05 (Zmienny kupon)	100 000.	107	10 790	10 871	0.26%
51.	Can-Pack S.A. XS2247616514	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Can-Pack S.A.	Polska	02.11.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	1500	6 843	6 976	0.17%
52.	MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	3200	14 317	15 040	0.36%
53.	Manvitol Development S.A. Seria AC PLOZ29500049	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Manvitol Development S.A.	Polska	10.05.2024	6.37 (Zmienny kupon)	1 000.	2437	2 439	2 461	0.06%
54.	Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	3500	16 586	16 797	0.40%
55.	Republika Czeska CZ0001004105	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Czeska	Czechy	19.11.2027	3.29 (Zmienny kupon)	10 000.	45000	79 355	84 000	2.02%
56.	Republika Węgier HU0000404157	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Węgier	Węgry	22.04.2027	1.89 (Zmienny kupon)	10 000.	750000	95 387	92 493	2.22%
57.	PGE Sweden AB Seria EMNT XS1091799061	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	1000	5 191	5 180	0.12%
58.	PS1026 PL0000113460	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2026	0.25 (Stały kupon)	1 000.	57500	54 154	48 384	1.16%
59.	WZ1126 PL0000113130	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	2.02 (Zmienny kupon)	1 000.	170000	169 466	167 860	4.03%
60.	SYNTHOS SA XS2348767836	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Synthos S.A.	Polska	07.06.2028	2.50 (Stały kupon)	1 000.	5000	22 369	22 514	0.54%
61.	Republika Czeska CZ0001006241	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter	Republika Czeska	Czechy	31.10.2031	2.41 (Zmienny kupon)	10 000.	16000	29 067	30 181	0.72%
62.	Victoria Dom S.A. Seria T PLVCTDM00132	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Victoria Dom S.A.	Polska	11.01.2025	6.23 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 535	0.04%
Nienotowane na aktywnym rynku									1 679 973	1 571 246	37.75%	
63.	mBank S.A. Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	17.01.2025	2.35 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 001	2 020	0.05%
64.	Santander Bank Polska S.A. Seria E PLBZ00000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	03.12.2026	2.46 (Zmienny kupon)	1 000.	14000	62 839	64 554	1.55%

65.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	30.08.2027	1.80 (Zmienny kupon)	100 000.	213	21 407	21 575	0.52%
66.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	4.81 (Zmienny kupon)	500 000.	27	13 441	13 338	0.32%
67.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKA000289	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	29.10.2027	2.46 (Zmienny kupon)	1 000.	11 890	11 890	11 943	0.29%
68.	Robyg S.A. Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	29.03.2023	2.99 (Zmienny kupon)	1 000.	6 862	6 795	6 869	0.16%
69.	Everest Capital Sp. z o.o. Seria L PLEVRCP00061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Everest Capital Sp. z o.o.	Polska	11.09.2023	6.27 (Zmienny kupon)	750.	2 000	1 500	1 523	0.04%
70.	Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	30.01.2029	2.55 (Zmienny kupon)	500 000.	23	11 470	11 539	0.28%
71.	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.	350	35 000	34 929	0.84%
72.	Kredyt Inkaso S.A. Seria F1 PLKRINK00253	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	26.04.2023	5.79 (Zmienny kupon)	850.	3 900	3 315	3 325	0.08%
73.	Kruk S.A. Seria AE4 PLKRRK0000556	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	27.03.2025	6.40 (Zmienny kupon)	1 000.	4 000	3 989	3 997	0.10%
74.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKA000313	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	04.06.2031	4.13 (Zmienny kupon)	500 000.	47	23 500	23 453	0.56%
75.	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.	20 000	20 000	19 962	0.48%
76.	Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	26.06.2024	3.84 (Zmienny kupon)	100 000.	362	36 218	36 093	0.87%
77.	Famur S.A. Seria B PLFAMUR00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	27.06.2024	5.27 (Zmienny kupon)	1 000.	3 000	3 000	2 988	0.07%
78.	CCC S.A. Seria 1/2018 PLCCC0000081	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CCC S.A.	Polska	29.06.2026	7.24 (Zmienny kupon)	1 000.	4 000	4 000	3 970	0.10%
79.	Archicom S.A. Seria M4/2019 PLARHCM00073	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	14.06.2023	5.57 (Zmienny kupon)	1 000.	1 700	1 700	1 702	0.04%
80.	Gmina Myślibórz Seria A19 PLO266800013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	20.11.2034	3.60 (Zmienny kupon)	1 000.	1 980	2 004	1 995	0.05%
81.	Gmina Opoczno Seria B19 PLO276600023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	22.11.2027	3.35 (Zmienny kupon)	1 000.	1 433	1 441	1 436	0.03%
82.	Globe Trade Centre S.A. Seria GTC1123 PLGTC0000318	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	06.11.2023	5.11 (Zmienny kupon)	1 000.	8 000	8 000	8 000	0.19%
83.	Gmina Wisła Seria C19 PLO269800036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2029	3.25 (Zmienny kupon)	1 000.	2 400	2 417	2 408	0.06%
84.	Lokum Deweloper S.A. Seria F PLO212700010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	12.06.2023	5.93 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 000	1 997	0.05%
85.	Gmina Masta Tamów Seria B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Tamów	Polska	20.11.2029	4.08 (Zmienny kupon)	1 000.	7 625	6 780	6 593	0.16%
86.	Gmina Masta Tamów Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Tamów	Polska	20.11.2031	4.28 (Zmienny kupon)	1 000.	5 000	4 802	4 754	0.11%
87.	Powiat Płocki Seria I PLO263200019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	20.11.2030	3.16 (Zmienny kupon)	1 000.	3 000	3 016	3 006	0.07%
88.	Robyg S.A. Seria PC PLO151700013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	04.12.2024	5.38 (Zmienny kupon)	100 000.	60	5 880	5 997	0.14%
89.	Gmina Wolomin Seria B2019 PLO257800030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2028	3.58 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 018	2 010	0.05%
90.	Gmina Wolomin Seria E2019 PLO257800063	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2031	3.58 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 024	2 015	0.05%
91.	Bank Gospodarstwa Krajowego Seria BGK0223S018A PLO000500252	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	28.10.2023	1.32 (Zmienny kupon)	1 000.	30 000	30 177	29 992	0.72%
92.	MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR00058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	19.02.2025	2.42 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	4 273	4 641	0.11%
93.	Masto Słupsk Seria L	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	01.07.2027	2.09 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 059	2 050	0.05%
94.	Masto Słupsk Seria N	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	06.09.2027	4.03 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 060	2 048	0.05%
95.	Masto Słupsk Seria R	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	03.07.2028	2.09 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 066	2 057	0.05%
96.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500260	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1 000.	23 0012	228 653	203 309	4.88%
97.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500279	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2.13 (Stały kupon)	1 000.	225 000	224 492	191 067	4.59%
98.	P4 Sp. z o.o. Seria A PLO266100018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	11.12.2026	4.30 (Zmienny kupon)	500 000.	3	1 463	1 495	0.04%
99.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	31.03.2025	1.63 (Stały kupon)	1 000 000.	13	12 958	12 035	0.29%
100.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1.75 (Stały kupon)	1 000 000.	100	99 328	87 470	2.10%
101.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500286	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.07.2025	1.25 (Stały kupon)	1 000.	173 000	171 828	157 482	3.78%
102.	Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.09.2024	1.36 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 001	999	0.02%

103.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B20 PLO260500031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	22.11.2027	3.16 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 004	1 998	0.05%
104.	Benefit Systems S.A. Seria B PLBNFTS00075	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Benefit Systems S.A.	Polska	07.10.2024	3.08 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 016	0.05%
105.	Dekpol S.A. Seria I PLDEKPL00099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Dekpol S.A.	Polska	30.10.2023	5.81 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 021	3 011	0.07%
106.	Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS00316	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	23.10.2024	4.50 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 577	4 600	0.11%
107.	Gmina Barlinek Seria C20 PLO254400040	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Barlinek	Polska	20.11.2028	3.00 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 496	0.04%
108.	Gmina Masta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Jaworzna	Polska	20.11.2028	3.10 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	999	0.02%
109.	Gmina Masta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Jaworzna	Polska	19.11.2030	3.10 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 000	0.02%
110.	Gmina Masta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Jaworzna	Polska	19.11.2031	3.10 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 500	0.04%
111.	Gmina Masta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Jaworzna	Polska	19.11.2032	3.10 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 500	0.04%
112.	Gmina Masta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Jaworzna	Polska	21.11.2033	3.10 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 500	0.04%
113.	Gmina Masta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Jaworzna	Polska	20.11.2034	3.10 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 506	1 501	0.04%
114.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2033	3.85 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 000	0.02%
115.	Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Piaseczno	Polska	13.12.2027	3.38 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 503	3 493	0.08%
116.	Gmina Słupsk Seria A/2020 PLO263000047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	30.10.2029	2.31 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	1 995	0.05%
117.	HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o. Seria A PLHBRF300018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o.	Polska	08.12.2023	7.51 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 000	0.07%
118.	Lokum Developer S.A. Seria G PLO212700028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Developer S.A.	Polska	23.10.2023	5.34 (Zmienny kupon)	1 000.	1400	1 400	1 403	0.03%
119.	Gmina Mejska Legionowo Seria E20 PLO310600054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Mejska Legionowo	Polska	20.11.2025	2.75 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 508	1 508	0.04%
120.	Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	17.11.2025	2.90 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	999	0.02%
121.	Masto Poznań Seria A2020 PLO318600015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	16.11.2023	2.57 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 012	9 986	0.24%
122.	Masto Poznań Seria B2020 PLO318600023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	20.11.2024	2.78 (Zmienny kupon)	1 000.	15000	15 030	14 987	0.36%
123.	Masto Poznań Seria C2020 PLO318600031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	26.11.2025	2.87 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 012	9 981	0.24%
124.	Masto Poznań Seria D2020 PLO318600049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	26.11.2026	3.04 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 014	8 985	0.22%
125.	Masto Poznań Seria E2020 PLO318600056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	26.11.2027	3.14 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	4 997	0.12%
126.	Ronson Europe N.V. Seria V PLRNSER00201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	02.04.2024	4.61 (Zmienny kupon)	1 000.	714	714	726	0.02%
127.	Gmina Suchy Las Seria 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%
128.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.10.2028	1.90 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	998	0.02%
129.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	01.12.2031	3.37 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 000	0.02%
130.	Gmina Mejska Tczew Seria A20 PLO314000038	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Mejska Tczew	Polska	30.11.2029	3.52 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	1 999	0.05%
131.	Gmina Mejska Tczew Seria B20 PLO314000020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Mejska Tczew	Polska	02.12.2030	3.52 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	2 999	0.07%
132.	Gmina Mejska Tczew Seria C20 PLO314000012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Mejska Tczew	Polska	10.12.2031	3.78 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 009	2 999	0.07%
133.	Gmina Mejska Melec Seria J20 PLO330300107	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Mejska Melec	Polska	21.11.2033	3.36 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 021	2 012	0.05%
134.	Gmina Długoleka Seria A20 PLO328600039	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Długoleka	Polska	20.11.2025	2.68 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	1 603	1 599	0.04%
135.	Eurocash S.A. Seria B PLEURCH00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	23.12.2025	4.87 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 000	6 972	0.17%
136.	Gmina Uniejów Seria A20 PLO339000013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	3.98 (Zmienny kupon)	1 000.	850	853	851	0.02%
137.	Powiat Lubliński Seria BB20 PLO302300069	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Lubliński	Polska	22.11.2038	3.58 (Zmienny kupon)	1 000.	1700	1 723	1 715	0.04%
138.	Masto Poznań Seria F2020 PLO318600064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	22.12.2028	3.72 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 017	4 994	0.12%
139.	Masto Toruń Seria B20 PLO338600011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Toruń	Polska	29.12.2027	3.92 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 001	1 993	0.05%
140.	Masto Toruń Seria C20 PLO338600045	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Toruń	Polska	29.12.2028	3.92 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 491	0.06%
141.	Masto Toruń Seria D20 PLO338600037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Toruń	Polska	31.12.2029	3.92 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 002	1 993	0.05%
142.	AB S.A. Seria AB04 231023 PLAB0000068	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AB S.A.	Polska	23.10.2023	3.39 (Zmienny kupon)	10 000.	270	2 723	2 711	0.07%
143.	Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2032	3.89 (Zmienny kupon)	1 000.	2300	2 307	2 298	0.06%

144.	Develia S.A. Seria LCC10230Z4 PLO112300010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Develia S.A.	Polska	06.10.2023	3,55 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 004	4 037	0.10%
145.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500310	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1,75 (Staly kupon)	1 000.	150000	148 913	132 329	3.18%
146.	Gmina Slupsk Seria B/2020 PLO263000054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Slupsk	Polska	14.12.2030	3,95 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	2 996	0.07%
147.	Lokum Deweloper S.A. Seria H PLO212700036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	05.09.2024	4,75 (Zmienny kupon)	1 000.	2700	2 700	2 725	0.07%
148.	Gmina Lomianki Seria E20 PLO306100044	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lomianki	Polska	17.12.2029	3,62 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 506	2 496	0.06%
149.	Masto Myslowice Seria A20 PLO332300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Myslowice	Polska	31.12.2029	3,91 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	2 992	0.07%
150.	Masto Myslowice Seria C20 PLO332300030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Myslowice	Polska	30.12.2031	3,91 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	998	0.02%
151.	Masto Myslowice Seria F20 PLO332300063	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Myslowice	Polska	02.01.2035	3,91 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 027	6 988	0.17%
152.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A101 PLO276700054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	2,94 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 000	4 990	0.12%
153.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	05.03.2030	2,00 (Staly kupon)	1 000 000.	25	25 258	21 115	0.51%
154.	PKN Orlen S.A. Seria D PLO037100016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2,88 (Staly kupon)	100 000.	250	24 858	21 505	0.52%
155.	Unibep S.A. Seria G PLO123300017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	02.04.2024	3,79 (Zmienny kupon)	100.	17800	1 780	1 783	0.04%
156.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria C20 PLO336200038	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu	Polska	23.12.2030	3,66 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	2 995	0.07%
157.	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	0.48%
158.	Manipol Development S.A. Seria AD PLO229500056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Manipol Development S.A.	Polska	21.10.2024	5,36 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 002	0.02%
159.	Gmina Nadarzyn Seria B21 PLO323400039	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Nadarzyn	Polska	20.11.2028	1,30 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 015	2 006	0.05%
160.	Gmina Nadarzyn Seria C21 PLO323400047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Nadarzyn	Polska	20.11.2029	1,30 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 017	2 007	0.05%
161.	Ronson Europe N.V. Seria W PLRNSER00219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	15.04.2025	4,78 (Zmienny kupon)	1 000.	822	822	823	0.02%
162.	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	1.19%
163.	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.	145	14 500	14 517	0.35%
164.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WFFS003 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.	60000	60 000	60 145	1.44%
165.	Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	28.06.2027	6,10 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	4 993	0.12%
166.	Victoria Dom S.A. Seria S PLVCTDM00116	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	23.06.2024	8,11 (Zmienny kupon)	1 000.	1943	1 943	1 936	0.05%
167.	Voxel Spółka Akcyjna Seria M PLOXEL00147	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel S.A.	Polska	24.06.2025	5,71 (Zmienny kupon)	1 000.	1884	1 884	1 877	0.05%
168.	Cognor S.A. Seria 1/2021 PLCGNR00014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cognor S.A.	Polska	15.07.2026	3,65 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 058	0.10%
169.	Erbud S.A. Seria D PLERBUD00079	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erbud S.A.	Polska	23.09.2025	2,88 (Zmienny kupon)	1 000.	720	720	721	0.02%
170.	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%
171.	3T Office Park Sp. z o.o. Seria B PLO361600011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	3T Office Park Sp. z o.o.	Polska	31.03.2025	4,70 (Zmienny kupon)	1 000.	10500	10 500	10 585	0.25%
172.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B21 PLO260500056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	15.12.2027	3,35 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 504	2 502	0.06%
173.	Famur S.A. Seria C PLFAMJR00061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	03.11.2026	3,84 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 011	0.10%
174.	Gmina Masto Oleśnica Seria B21 PLO368100023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masto Oleśnica	Polska	22.11.2027	2,77 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 204	2 205	0.05%
175.	Gmina Potęgowo Seria F21 PLO319500073	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Potęgowo	Polska	23.11.2032	3,24 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 201	1 203	0.03%
176.	Gmina Skwierzyna Seria A PLO371000012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2025	3,58 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 003	0.02%
177.	Gmina Wołów Seria C21 PLO298900072	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	20.11.2035	4,07 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 006	4 004	0.10%
178.	Inpro S.A. Seria C PLINPRO00056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Inpro S.A.	Polska	07.10.2025	3,07 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	1 980	1 985	0.05%
179.	Lokum Deweloper S.A. Seria I PLO212700044	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	22.04.2025	4,96 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 013	0.07%
180.	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	0.48%
181.	mBank S.A. Seria MBKO101028 PLBRE0005193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	10.10.2028	2,14 (Zmienny kupon)	500 000.	10	4 993	5 023	0.12%
182.	MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR00090	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	17.05.2024	1,77 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	4 661	4 610	0.11%
183.	Gmina Masta Marki Seria C21 PLO208000151	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Marki	Polska	20.11.2029	1,91 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 001	0.02%
184.	Gmina Masta Marki Seria D21 PLO208000177	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Marki	Polska	20.11.2030	3,21 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 005	3 007	0.07%
185.	NOVDOM Sp. z o.o. Seria A PLO363100028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NOVDOM Sp. z o.o.	Polska	02.12.2024	6,84 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 013	0.05%
186.	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	0.07%
187.	Invest TDJ Estate Sp. z o.o. Seria A PLO362300017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest TDJ Estate Sp. z o.o.	Polska	03.06.2024	5,88 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 011	0.07%
188.	Unibep S.A. Seria H PLO123300025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	25.11.2024	5,44 (Zmienny kupon)	100.	25000	2 500	2 510	0.06%
Suma:									3 947 169	3 842 957	92,27%	



INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	71 228	1.71%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	71 228	1.71%
Forward Waluta HUF FWC01291 05.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	-270	-0.01%
Forward Waluta USD FW2200137 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	313	0.01%
Forward Waluta USD FW2200273 18.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	2	0.00%
Forward Waluta USD FWC02006 18.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	USD	1	0	-1 360	-0.03%
Interest Rate Swap CC22081 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC220916 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC22092 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-15 875	-17 064	-0.41%
Interest Rate Swap CC22092 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	15 875	15 821	0.38%
Interest Rate Swap CC220920 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-7 080	-7 599	-0.18%
Interest Rate Swap CC220920 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	7 080	7 056	0.17%
Interest Rate Swap CC22093 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC220939 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-17 434	-18 389	-0.44%
Interest Rate Swap CC220939 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	17 434	17 448	0.42%
Interest Rate Swap CC22094 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC220940 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC220942 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC22095 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC230610 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-25 592	-25 679	-0.62%
Interest Rate Swap CC230610 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	25 592	25 538	0.61%
Interest Rate Swap CC230612 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-7 024	-7 324	-0.18%
Interest Rate Swap CC230612 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	7 024	7 028	0.17%
Interest Rate Swap CC230612 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-7 439	-7 982	-0.19%
Interest Rate Swap CC230612 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	7 439	7 423	0.18%
Interest Rate Swap CC23068 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC230712 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR	1	-44 705	-46 240	-1.11%
Interest Rate Swap CC230712 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	44 705	45 210	1.09%
Interest Rate Swap CC230713 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-44 200	-46 240	-1.11%
Interest Rate Swap CC230713 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	44 200	44 682	1.07%

Interest Rate Swap CC23075 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC23076 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC23077 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC23079 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-22 338	-23 120	-0.56%
Interest Rate Swap CC23079 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	22 338	22 574	0.54%
Interest Rate Swap CC230810 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	BUBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WIBOR	1	-25 520	-24 960	-0.60%
Interest Rate Swap CC230810 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	25 520	25 601	0.61%
Interest Rate Swap CC230814 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WIBOR	1	-12 626	-12 480	-0.30%
Interest Rate Swap CC230814 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	12 626	12 665	0.30%
Interest Rate Swap CC23086 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	BUBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC23089 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	-12 814	-11 573	-0.28%
Interest Rate Swap CC23089 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	12 814	12 820	0.31%
Interest Rate Swap CC23101 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	PRIBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WIBOR	1	-32 586	-33 700	-0.81%
Interest Rate Swap CC23101 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	32 586	32 602	0.78%
Interest Rate Swap CC23102 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	BUBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WIBOR	1	-32 657	-33 717	-0.81%
Interest Rate Swap CC23102 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	32 657	32 672	0.78%
Interest Rate Swap CC240117 22.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	LIBOR USD STOPA STALA - ZMIENNA/WIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC240137 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-22 769	-23 162	-0.56%
Interest Rate Swap CC240137 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	22 769	22 791	0.55%
Interest Rate Swap CC24015 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC24071 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC240710 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	-5 017	-5 426	-0.13%
Interest Rate Swap CC240710 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR	1	5 017	5 022	0.12%
Interest Rate Swap CC240711 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC240715 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-5 027	-5 396	-0.13%
Interest Rate Swap CC240715 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	5 027	5 032	0.12%
Interest Rate Swap CC240717 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC24072 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WIBOR	1	10 282	10 291	0.25%
Interest Rate Swap CC24072 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-10 282	-11 123	-0.27%
Interest Rate Swap CC240721 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	EURIBOR	1	-20 472	-22 049	-0.53%
Interest Rate Swap CC240721 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	20 472	20 591	0.49%
Interest Rate Swap CC240723 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC240728 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIBOR	1	-25 443	-26 183	-0.63%
Interest Rate Swap CC240728 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	25 443	25 564	0.61%
Interest Rate Swap CC240730 15.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR	1	-4 460	-4 536	-0.11%
Interest Rate Swap CC240730 15.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	4 460	4 462	0.11%
Interest Rate Swap CC240735 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-26 092	-26 183	-0.63%
Interest Rate Swap CC240735 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	26 092	26 159	0.63%
Interest Rate Swap CC24076 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STALA - ZMIENNA/WIBOR	1	31 494	31 523	0.76%
Interest Rate Swap CC24076 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-31 494	-33 252	-0.80%

Interest Rate Swap CC24077 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC24078 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-15 146	-16 232	-0.39%
Interest Rate Swap CC24078 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	15 146	15 160	0.36%
Interest Rate Swap CC25011 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC250110 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-22 709	-29 575	-0.71%
Interest Rate Swap CC250110 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	22 709	26 667	0.64%
Interest Rate Swap CC250111 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-22 788	-29 675	-0.71%
Interest Rate Swap CC250111 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	22 788	26 773	0.64%
Interest Rate Swap CC250112 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC250117 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC250119 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC250120 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-6 788	-6 763	-0.16%
Interest Rate Swap CC250120 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	6 788	6 793	0.16%
Interest Rate Swap CC250122 27.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIBOR	1	-45 384	-45 947	-1.10%
Interest Rate Swap CC250122 27.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	45 384	45 453	1.09%
Interest Rate Swap CC25013 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC250130 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-31 892	-32 159	-0.77%
Interest Rate Swap CC250130 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	31 892	31 990	0.77%
Interest Rate Swap CC25016 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC25019 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC250211 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-32 934	-32 590	-0.78%
Interest Rate Swap CC250211 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	32 934	32 962	0.79%
Interest Rate Swap CC250212 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC250214 10.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR	1	-35 696	-36 937	-0.89%
Interest Rate Swap CC250214 10.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR	1	35 696	36 387	0.87%
Interest Rate Swap CC250229 17.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC250242 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC25031 03.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC25095 09.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC26015 29.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC26055 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC26056 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-26 892	-27 580	-0.66%
Interest Rate Swap CC26056 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	26 892	27 001	0.65%
Interest Rate Swap CC26057 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC260610 08.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC260612 09.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC26067 08.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	-13 406	-13 792	-0.33%
Interest Rate Swap CC26067 08.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	13 406	13 478	0.32%
Interest Rate Swap CC26068 08.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa zmienna EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC270413 22.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR STOPA STAŁA - ZMIENNAWIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA	1	-25 816	-25 000	-0.60%

Interest Rate Swap CC270413 22.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	25 816	26 464	0.64%
Interest Rate Swap CC270415 22.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR STOPA STALA - ZMENNAWIBOR STOPA STALA - ZMENNNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC27071 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-9 168	-8 809	-0.21%
Interest Rate Swap CC27071 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	9 168	9 173	0.22%
Interest Rate Swap CC27072 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC27076 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC27077 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC27079 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-6 858	-6 802	-0.16%
Interest Rate Swap CC27079 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	6 858	6 867	0.16%
Interest Rate Swap CC27101 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-9 881	-9 681	-0.23%
Interest Rate Swap CC27101 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	9 881	9 884	0.24%
Interest Rate Swap CC27102 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC27106 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-4 583	-4 406	-0.11%
Interest Rate Swap CC27106 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	4 583	4 584	0.11%
Interest Rate Swap CC271111 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STALA - ZMENNAWIBOR STOPA STALA - ZMENNNA	1	-17 580	-18 556	-0.45%
Interest Rate Swap CC271111 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	17 580	17 806	0.43%
Interest Rate Swap CC271113 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STALA - ZMENNAWIBOR STOPA STALA - ZMENNNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC27112 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC27114 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	-6 712	-6 632	-0.16%
Interest Rate Swap CC27114 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR	1	6 712	6 710	0.16%
Interest Rate Swap CC27115 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC27116 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PRIBOR STOPA STALA - ZMENNAWIBOR STOPA STALA - ZMENNNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC27117 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STALA - ZMENNAWIBOR STOPA STALA - ZMENNNA	1	-26 064	-27 834	-0.67%
Interest Rate Swap CC27117 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	26 064	26 541	0.64%
Interest Rate Swap CC27119 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR STOPA STALA - ZMENNAWIBOR STOPA STALA - ZMENNNA	1	-17 350	-18 556	-0.45%
Interest Rate Swap CC27119 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR	1	17 350	17 669	0.42%
Interest Rate Swap CC28102 26.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STALA - ZMENNAWIBOR STOPA STALA - ZMENNNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC28104 23.10.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	BUBOR STOPA STALA - ZMENNAWIBOR STOPA STALA - ZMENNNA	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC29081 01.08.2029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa stała EURIBOR	1	0	0	0.00%
Interest Rate Swap CC29082 01.08.2029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR	1	-5 288	-5 061	-0.12%
Interest Rate Swap CC29082 01.08.2029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR	1	5 288	5 287	0.13%
Interest Rate Swap CI220324R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	-205	0.00%
Interest Rate Swap CI220348R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	27	0.00%
Interest Rate Swap CI220353R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	7	0.00%
Interest Rate Swap CI22042R 19.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-7	0.00%
Interest Rate Swap CI22046R 04.04.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	-47	0.00%
Interest Rate Swap CI22054R 23.05.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	-199	0.00%
Interest Rate Swap CI22056R 23.05.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	-3	0.00%
Interest Rate Swap CI220910R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	-232	-0.01%
Interest Rate Swap CI220920R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STALAZMIENNA	1	0	-71	0.00%

Interest Rate Swap CI220923R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-62	0.00%
Interest Rate Swap CI220925R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-99	0.00%
Interest Rate Swap CI220929R 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 CI220930R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-50	0.00%
Interest Rate Swap CI220934R 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-1	0.00%
Interest Rate Swap CI220944R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-90	0.00%
Interest Rate Swap CI220948R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-72	0.00%
Interest Rate Swap CI22094R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-367	-0.01%
Interest Rate Swap CI220955R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-28	0.00%
Interest Rate Swap CI22096R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Societe Generale	Polska	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-272	-0.01%
Interest Rate Swap CI22115R 16.12.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-641	-0.02%
Interest Rate Swap CI22119R 28.11.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-633	-0.02%
Interest Rate Swap CI221210R 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 CI221212R 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 CI22121R 19.12.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-96	0.00%
Interest Rate Swap CI22122R 05.12.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	7	0.00%
Interest Rate Swap CI22126R 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 CI22128R 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 CI22129R 08.12.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	17	0.00%
Interest Rate Swap CI23017R 06.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-621	-0.01%
Interest Rate Swap CI230230R 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 CI230233R 10.02.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-583	-0.01%
Interest Rate Swap CI230317R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-204	0.00%
Interest Rate Swap CI230320R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-273	-0.01%
Interest Rate Swap CI230325R 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 CI230329R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-355	-0.01%
Interest Rate Swap CI23032R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-666	-0.02%
Interest Rate Swap CI230410R 28.04.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	46	0.00%
Interest Rate Swap CI230614R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	87	0.00%
Interest Rate Swap CI230720R 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 CI231012R 13.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	693	0.02%
Interest Rate Swap CI231015R 13.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	675	0.02%
Interest Rate Swap CI23127R 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 CI240110R 22.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-429	-0.01%
Interest Rate Swap CI240114R 24.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-236	-0.01%
Interest Rate Swap CI24018R 22.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-477	-0.01%
Interest Rate Swap CI240718R 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	-21	0.00%
Interest Rate Swap CI240729R 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	138	0.00%
Interest Rate Swap CI240731R 15.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	31	0.00%
Interest Rate Swap CI240736R 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	118	0.00%

Interest Rate Swap CI250129R 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	247	0.01%
Interest Rate Swap CI25061R 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 CI260414R 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 CI260416R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-46	0.00%
Interest Rate Swap CI260439R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-1 553	-0.04%
Interest Rate Swap CI270211R 23.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-1 251	-0.03%
Interest Rate Swap CI27024R 22.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	1 954	0.05%
Interest Rate Swap CI27026R 23.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	1 277	0.03%
Interest Rate Swap CI27028R 22.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-1 901	-0.05%
Interest Rate Swap CI28062R 05.06.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	182	0.00%
Interest Rate Swap CI28069R 07.06.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała EURIBOR/Stopa zmienna EURIBOR	1	0	127	0.00%
Interest Rate Swap CI42044R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁAZMIENNA	1	0	-19	0.00%
Interest Rate Swap IR22026R 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 IR22032R 07.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	-531	-0.01%
Interest Rate Swap IR230115R 25.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	86	0.00%
Interest Rate Swap IR230131R 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	447	0.01%
Interest Rate Swap IR230134R 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	0.02%
Interest Rate Swap IR230136R 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	0.02%
Interest Rate Swap IR231012R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-3 661	-0.09%
Interest Rate Swap IR23107R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 391	0.06%
Interest Rate Swap IR23109R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 341	0.08%
Interest Rate Swap IR23117R 08.11.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 226	0.05%
Interest Rate Swap IR23118R 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 IR240113R 25.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-1 460	-0.04%
Interest Rate Swap IR240410R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	1 134	0.03%
Interest Rate Swap IR240426R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-807	-0.02%
Interest Rate Swap IR240430R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 308	0.06%
Interest Rate Swap IR240431R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-6 890	-0.17%
Interest Rate Swap IR240518R 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	-2 923	-0.07%
Interest Rate Swap IR240523R 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	-0.09%
Interest Rate Swap IR240527R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-2 130	-0.05%
Forward Waluta CZK FW2200234 21.02.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	CZK	1	0	116	0.00%
Forward Waluta CZK FW2200318 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 FW2200035 06.06.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	13	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200227 17.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	241	0.01%
Forward Waluta EUR FW2200284 21.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	-21	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200302 21.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	-68	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200321 21.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	3	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200333 21.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200379 12.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	1	0.00%

Forward Waluta EUR FW2200399 21.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200465 21.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	6	0.00%
Forward Waluta EUR FWC01007 21.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	-484	-0.01%
Forward Waluta EUR FWC01287 12.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	301	0.01%
Forward Waluta EUR FWC01288 12.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	EUR	1	0	23	0.00%
Forward Waluta HUF FW2200315 05.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	HUF	1	0	0	0.00%
Forward Waluta HUF FWC01041 05.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	635	0.02%
Forward Waluta HUF FWC01063 05.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	HUF	1	0	-313	-0.01%
Forward Waluta HUF FWC01094 05.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	270	0.01%
Forward Waluta HUF FWC01269 05.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	HUF	1	0	43	0.00%
Forward Waluta HUF FWC01279 05.01.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	Polska	HUF	1	0	-22	0.00%
Interest Rate Swap IR240543R 25.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-2 186	-0.05%
Interest Rate Swap IR240555R 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	-2 192	-0.05%
Interest Rate Swap IR240558R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-2 194	-0.05%
Interest Rate Swap IR241025R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 889	0.07%
Interest Rate Swap IR241029R 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 IR241031R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-3 919	-0.09%
Interest Rate Swap IR250711R 25.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	1 615	0.04%
Interest Rate Swap IR250715R 25.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-3 490	-0.08%
Interest Rate Swap IR250735R 25.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	1 158	0.03%
Interest Rate Swap IR270412R 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	0.09%
Interest Rate Swap IR270415R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	5 946	0.14%
Interest Rate Swap IR270417R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 046	0.05%
Interest Rate Swap IR270419R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 663	0.06%
Interest Rate Swap IR270421R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 601	0.06%
Interest Rate Swap IR27045R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR	1	0	6 579	0.16%
Interest Rate Swap IR27049R 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	0.09%
Interest Rate Swap IR27061R 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	0.08%
Interest Rate Swap IR27066R 07.06.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	10 480	0.25%
Interest Rate Swap IR28031R 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 IR28034R 12.03.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 012	0.07%
Interest Rate Swap IR28035R 13.03.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	5 961	0.14%
Interest Rate Swap IR28038R 13.03.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 987	0.10%
Interest Rate Swap IR280417R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-406	-0.01%
Interest Rate Swap IR280419R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR/Stopa stała WIBOR	1	0	-3 062	-0.07%
Interest Rate Swap IR280421R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 787	0.07%
Interest Rate Swap IR280430R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 826	0.07%
Interest Rate Swap IR280437R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 710	0.09%
Interest Rate Swap IR30035R 05.03.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 881	0.09%
Interest Rate Swap IR300613R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 806	0.09%
Interest Rate Swap IR300625R 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	-0.05%
Interest Rate Swap IR300627R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 535	0.06%
Interest Rate Swap IR300629R 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	0.10%
Interest Rate Swap IR300632R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	4 511	0.11%
Interest Rate Swap IR300635R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 737	0.09%
Interest Rate Swap IR300639R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 026	0.07%
Interest Rate Swap IR30063R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 723	0.09%
Interest Rate Swap IR30066R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	4 660	0.11%
Interest Rate Swap IR30068R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 772	0.07%
Interest Rate Swap IR30069R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	5 687	0.14%
Interest Rate Swap IR301013R 25.10.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 528	0.08%
Interest Rate Swap IR30101R 25.10.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	4 561	0.11%
Interest Rate Swap IR30108R 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	0.09%
Interest Rate Swap IR310317R 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	0.07%
Interest Rate Swap IR31101R 14.10.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała WIBOR/Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 183	0.08%
Suma:							0	71 228	1.71%

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			911 430	804 807	19.33%
Dłużne papiery wartościowe		778 150	911 430	804 807	19.33%
Suma:			911 430	804 807	19.33%

**) 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	114 216	2.74%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	61 447	1.48%
Grupa ING	10 524	0.25%
Grupa PBG w upadłości układowej	522	0.01%
Grupa Banku PKO BP	110 598	2.66%
Grupa PZU S.A.	61 463	1.49%
Suma:	358 770	8.63%

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
Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	1 999	0.05%
Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	2 999	0.07%
Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	2 999	0.07%
Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	3 493	0.08%
Gmina Potęgowo Seria F21 PLO319500073	1 203	0.03%
Gmina Słupsk Seria A/2020 PLO263000047	1 995	0.05%
Gmina Słupsk Seria B/2020 PLO263000054	2 996	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	998	0.02%
Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	1 000	0.02%
Interest Rate Swap CC240735 09.07.2024	26 159	0.63%
Interest Rate Swap CC240735 09.07.2024	-26 183	-0.63%
Interest Rate Swap CC250110 20.01.2025	26 667	0.64%
Interest Rate Swap CC250110 20.01.2025	-29 575	-0.71%
Interest Rate Swap CC250130 20.01.2025	31 990	0.77%
Interest Rate Swap CC250130 20.01.2025	-32 159	-0.77%
Interest Rate Swap CC26056 27.05.2026	27 001	0.65%
Interest Rate Swap CC26056 27.05.2026	-27 580	-0.66%
Interest Rate Swap IR231012R 25.10.2023	-4 646	-0.11%
Interest Rate Swap IR23107R 25.10.2023	2 391	0.06%
Interest Rate Swap IR240555R 27.05.2024	-4 247	-0.10%
Interest Rate Swap IR27045R 27.04.2027	-1 936	-0.05%
Interest Rate Swap IR300613R 05.06.2030	-1 232	-0.03%
Interest Rate Swap IR31101R 14.10.2031	-10 921	-0.26%
Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Seria A PLINVKF00016	3 025	0.07%
Kruk S.A. Seria AC1 PLKRK0000408	1 756	0.04%
Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	4 993	0.12%
Marvipol Development S.A. Seria Y PLMRVDV00037	1 559	0.04%
Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria C20 PLO336200038	2 995	0.07%
Miasto Mysłowice Seria A20 PLO332300014	2 992	0.07%
Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	998	0.02%
Miasto Mysłowice Seria F20 PLO332300063	6 988	0.17%
Miasto Poznań Seria A2020 PLO318600015	9 986	0.24%
Miasto Poznań Seria B2020 PLO318600023	14 987	0.36%
Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	9 981	0.24%
Miasto Poznań Seria D2020 PLO318600049	8 985	0.22%
Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	4 997	0.12%
Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	4 994	0.12%
Miasto Słupsk Seria B	1 515	0.04%
Miasto Słupsk Seria Ł	2 050	0.05%
Miasto Słupsk Seria N	2 048	0.05%
Miasto Słupsk Seria R	2 057	0.05%
Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 993	0.05%
Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 491	0.06%
Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	1 993	0.05%
Miasto Zabrze Seria ZAB AA 280122	10 032	0.24%
MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR00058	4 641	0.11%
MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR00090	4 610	0.11%
Orlen Capital AB XS1429673327	19 137	0.46%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHHP00259	10 015	0.24%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	19 962	0.48%
PKN Orlen S.A. Seria D PLO037100016	21 505	0.52%

PKO Bank Hipoteczny S.A. PLPKOHP00074	5 017	0.12%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	21 115	0.51%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	8 103	0.19%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Seria A PLPZU0000037	4 064	0.10%
PS0422 PL0000109492	35	0.00%
Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0524 PLO338400024	14 517	0.35%
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS003 120423 PLO309000035	60 145	1.44%
WZ0126 PL0000108817	19 878	0.48%
WZ0524 PL0000110615	109 741	2.64%
WZ1126 PL0000113130	64 182	1.54%
	0	0.00%
Action S.A. w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	127	0.00%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	97 240	2.34%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	67 935	1.63%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	88 754	2.13%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	17 644	0.42%
Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	1 482	0.04%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	11 943	0.29%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	9 980	0.24%
Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS00316	4 600	0.11%
Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	36 093	0.87%
Enea S.A. Seria EX122017	91 879	2.21%
Famur S.A. Seria C PLFAMUR00061	4 011	0.10%
Forward Waluta CZK FW2200234 21.02.2022	116	0.00%
Forward Waluta CZK FW2200318 18.01.2022	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200321 21.01.2022	3	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200333 21.01.2022	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200379 12.01.2022	1	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200399 21.01.2022	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FW2200465 21.01.2022	6	0.00%
Forward Waluta EUR FWC01287 12.01.2022	301	0.01%
Forward Waluta EUR FWC01288 12.01.2022	23	0.00%
Forward Waluta HUF FW2200315 05.01.2022	0	0.00%
Forward Waluta HUF FWC01063 05.01.2022	-313	-0.01%
Forward Waluta HUF FWC01279 05.01.2022	-22	0.00%
Forward Waluta USD FW2200273 18.02.2022	2	0.00%
Forward Waluta USD FWC02006 18.02.2022	-1 360	-0.03%
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Seria C PLGPW0000066	23 755	0.57%
Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B20 PLO260500031	1 998	0.05%
Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B21 PLO260500056	2 502	0.06%
Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	2 298	0.06%
Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 000	0.02%
Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	19 994	0.48%
Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	19 988	0.48%
Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	999	0.02%
Gmina Łomianki Seria E20 PLO306100044	2 496	0.06%
Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	999	0.02%
Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	1 000	0.02%
Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	1 500	0.04%
Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	1 500	0.04%
Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	1 500	0.04%
Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	1 501	0.04%
Suma:	1 000 963	24.06%

Bilans

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2021

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	31.12.2021	31.12.2020
I. Aktywa	4 163 285	3 536 730
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 626	99 938
2. Należności	502	4
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	0	84 945
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 798 229	1 302 922
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 323 928	2 048 921
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 318 317	618 333
III. Aktywa netto (I - II)	2 844 968	2 918 397
IV. Kapitał funduszu	2 048 756	2 088 004
1. Kapitał wpłacony	23 755 785	22 922 219
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-21 707 029	-20 834 215
V. Dochody zatrzymane	853 268	871 862
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	819 072	794 487
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	34 196	77 375
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-57 056	-41 469
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 844 968	2 918 397
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	14 158 214.664	14 374 449.811
A	13 584 428.919	13 799 498.264
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	573 785.745	574 951.547
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	0.000	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	200.94	203.03
A	200.94	203.03
B	1 000.00	0.00
E	200.94	203.03
F	1 000.00	100.00
I	200.94	203.03
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 000.00	1 000.00
P	1 000.00	0.00

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

Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2021

Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2021 - 31-12-2021	01-01-2020 - 31-12-2020
I. Przychody z lokat	59 706	108 991
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	59 517	86 265
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	22 726
Pozostałe	189	0
II. Koszty funduszu	35 121	37 876
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	22 109	29 480
- stała część wynagrodzenia	22 109	29 480
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Oplaty dla depozytariusza	1 128	528
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	5	6
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	4 545	7 799
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	7 222	0
Pozostałe	112	63
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	35 121	37 876
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	24 585	71 115
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-58 766	-39 708
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-43 179	-21 506
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-15 587	-18 202
- z tytułu różnic kursowych	12 213	-5 872
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-34 181	31 407
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	-2.09	3.31
A	-2.09	3.31
I	-2.09	3.31
E	-2.09	3.31
F	0.00	0.00
J	0.00	0.00
K	0.00	0.00
L	0.00	0.00

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

Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2021

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2021 - 31-12-2021	01-01-2020 - 31-12-2020
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 918 397	3 947 740
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-34 181	31 407
a) przychody z lokat netto	24 585	71 115
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-43 179	-21 506
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-15 587	-18 202
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-34 181	31 407
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)	-39 248	-1 060 750
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	833 566	736 610
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-872 814	-1 797 360
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-73 429	-1 029 343
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 844 968	2 918 397
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 093 969	3 068 639
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 746 997.123	3 421 560.727
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 962 066.467	8 239 299.103
Saldo zmian	-215 069.345	-4 817 738.381
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	363 026.547	271 985.418
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	364 192.349	846 644.795
Saldo zmian	-1 165.802	-574 659.377
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	141 034 208.610	137 287 211.487
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	127 449 779.690	123 487 713.223
Saldo zmian	13 584 428.919	13 799 498.264
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	13 584 428.919	13 799 498.264
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 957 286.333	7 594 259.786
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 383 500.588	7 019 308.239
Saldo zmian	573 785.745	574 951.547
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	573 785.745	574 951.547

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A			203.03	199.72
F			100.00	100.00
I			203.03	199.72
J			1 000.00	1 000.00
K			1 000.00	1 000.00
L			1 000.00	1 000.00
E			203.03	199.72
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A			200.94	203.03
B			1 000.00	0.00
E			200.94	203.03
F			1 000.00	100.00
I			200.94	203.03
J			1 000.00	1 000.00
K			1 000.00	1 000.00
L			1 000.00	1 000.00
P			1 000.00	0.00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A			-1.03%	1.66%
B			0.00%	0.00%
E			-1.03%	1.66%
F			900.00%	0.00%
I			-1.03%	1.66%
J			0.00%	0.00%
K			0.00%	0.00%
L			0.00%	0.00%
P			0.00%	0.00%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	199.70	02.12.2021	195.76	03.04.2020
B	1 000.00	02.11.2021	0.00	0.00
E	199.70	02.12.2021	195.76	03.04.2020
F	100.00	04.01.2021	100.00	31.12.2020
I	199.70	02.12.2021	195.76	03.04.2020
J	1 000.00	02.11.2021	1 000.00	31.12.2020
K	1 000.00	15.04.2021	1 000.00	31.12.2020
L	1 000.00	02.11.2021	1 000.00	31.12.2020
P	1 000.00	02.11.2021	0.00	0.00
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	204.68	28.04.2021	203.37	28.12.2020
B	1 000.00	02.11.2021	0.00	0.00
E	204.68	28.04.2021	203.37	28.12.2020
F	1 000.00	02.11.2021	100.00	31.12.2020
I	204.68	28.04.2021	203.37	28.12.2020
J	1 000.00	02.11.2021	1 000.00	31.12.2020
K	1 000.00	15.04.2021	1 000.00	31.12.2020
L	1 000.00	02.11.2021	1 000.00	31.12.2020
P	1 000.00	02.11.2021	0.00	0.00
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	200.92	30.12.2021	203.12	30.12.2020
B	1 000.00	30.12.2021	0.00	0.00
E	200.92	30.12.2021	203.12	30.12.2020
F	1 000.00	30.12.2021	100.00	31.12.2020
I	200.92	30.12.2021	203.12	30.12.2020
J	1 000.00	30.12.2021	1 000.00	31.12.2020
K	1 000.00	30.12.2021	1 000.00	31.12.2020
L	1 000.00	30.12.2021	1 000.00	31.12.2020
P	1 000.00	30.12.2021	0.00	0.00
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			1.14%	1.23%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0.71%	0.96%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.04%	0.02%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-	-
Usługi w zakresie rachunkowości			-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-	-

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

Noty objaśniające

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

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu	8
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu	8
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9
Nota - 5	Ryzyka	9
Nota - 6	Instrumenty pochodne	12
Nota - 7	Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych	19
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	19
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	20
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	22
Nota - 11	Koszty Subfunduszu	23
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	24

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

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

dominującymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

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

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

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli 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.

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

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.
- 2) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania.
- 3) Fundusz alokuje do subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
- 4) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 5) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wplaconym lub kapitale wypłaconym) jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Transakcje te nie są uwzględniane w wyliczeniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wprowadzenia ich do ksiąg rachunkowych.
- 6) Nabyte papiery wartościowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie, koszt nabycia praw poboru – jeśli wykorzystane do nabycia akcji). W przypadku papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie – ceną nabycia jest wartość 0.
- 7) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia

wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych.

- 8) Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) Dywidendy z akcji ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy akcje emitenta notowane są bez prawa do dywidendy.
- 10) Prawa poboru akcji rejestrowane są w pierwszym dniu notowań akcji danej spółki, gdy akcje notowane

są bez praw. Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są umarzane.

- 11) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 13) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłoszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

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

- 1) Wycena składników i zobowiązań odbywa się w wartości godziwej.
 - Zasady szacowania wartości godziwej składnika lokat (ze wskazaniem hierarchii wartości godziwej i stosowania ceny z kolejnego poziomu, gdy cena na poziomie wcześniejszym jest niedostępna):
 - stosuje się cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
 - Instrumenty finansowe będące składnikami lokat notowane na aktywnym rynku jako wartość godziwą mają ustaloną cenę z tego aktywnego rynku.
- 2) W odniesieniu do składników lokat notowanych na aktywnym rynku obowiązują zasady:
 - Fundusz na bieżąco monitoruje, czy rynek wskazany do wykorzystania jako źródło kursów i cen spełnia kryteria rynku aktywnego.
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na GPW (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium 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“)
Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', 'Bloomberg Data License'
Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane są kursy BGN ('Bloomberg Generic Price').
- 4) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
- Na potrzeby ustalania wartości aktywów i zobowiązań w wartości godziwej – poza przypadkiem, gdy wycena oparta jest na cenach z aktywnego rynku danego instrumentu – tworzone są modele wyceny będące przeliczeniem przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków na ich bieżącą wartość, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub stanowiące oszacowanie wartości godziwej za pomocą innych powszechnie uznawanych metod, przy wykorzystaniu danych obserwowalnych w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
 - Wycena dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – gdy obrót na takim rynku jest mały – w przypadku obligacji skarbowych oraz obligacji emitentów, którzy jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań z emisji uzyskali gwarancje Skarbu Państwa (np. BGK, PFR S.A.) wprowadza się model wyceny oparty na mierzalnych danych rynkowych dla odpowiednich obligacji skarbowych (z uwzględnieniem różnicy w terminach, oprocentowaniu, warunkach opodatkowania i ryzyku).
 - Wycena Bonów Skarbowych znajdujących się w portfelu lokat opiera się na modelu wykorzystującym kursy rynkowe (danych obserwowalnych) odpowiednich dla danego bonu skarbowego obligacji skarbowych, przy czym po uzyskaniu wyników okresowych aukcji tych bonów skarbowych wycena uwzględnia wyniki ostatniej aukcji organizowanej przez Ministerstwo Finansów.
 - Instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku zawierające wbudowane instrumenty pochodne, wyceniane są z zastosowaniem modelu wyceny, przy czym wybór modelu 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 wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - Dla instrumentów pochodnych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.
 - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
 - W przypadku warrantów subskrypcyjnych i praw poboru: wycena odbywa się w wartości godziwej: modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta, szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw oraz z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość i w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta. Przed rozpoczęciem notowań prawa poboru akcji nowej emisji są wyceniane odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru. Tym samym uwzględniana jest wartość teoretyczna tych praw poboru.
 - Wycena praw do akcji dokonywana jest według cen 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 podejmuje 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 wyliczenia wartości aktywów walutowych 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 dniW 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 funduszWycena 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 (dla każdej kategorii oddzielnie),
- wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wartość aktywów netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa (każdej kategorii).

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

W okresie sprawozdawczym:

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

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 rejestrowych*
 - *Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu*
 - *Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych*
 - *Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych;*

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 Notcie-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 0.01 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2021	31.12.2020
Należności	502	4
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictw a albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	502	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	4
Należności inne	0	4

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2021	31.12.2020
Zobowiązania	1 318 317	618 333
Z tytułu nabytych aktywów	52 519	0
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	1 103 721	474 249
Z tytułu instrumentów pochodnych	88 275	117 814
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictw a albo certyfikaty inwestycyjne	1 564	4 164
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictw a albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	798	3 033
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	71 440	19 073
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	69 117	16 128
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	1 699	2 341

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.
I. Banki / w aluty		40 626		99 938
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		26 598		8 353
EUR	5 783	26 598	1 810	8 353
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0		15 829
EUR	0	0	3 430	15 829
Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)		2 880		14 050
PLN	2 880	2 880	14 050	14 050
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (kontrahent)		1 710		5 020
PLN	1 710	1 710	5 020	5 020
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		552		554
EUR	120	552	120	554
Santander Biuro Maklerskie		796		786
EUR	139	641	139	643
USD	38	155	38	143
Bank Handlowy w Warszawie S.A. (kontrahent)		0		0
PLN	0	0	0	0
ING Bank Śląski S.A. (kontrahent)		0		2 130
PLN	0	0	2 130	2 130
Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)		4 088		4 641
CZK	0	0	171	30
EUR	241	1 109	0	1
HUF	0	0	2 115	27
PLN	2 815	2 815	4 499	4 499
USD	40	164	22	84
mBank S.A....		0		7 290
PLN	0	0	7 290	7 290
BNP PARIBAS		4 001		13 475
EUR	870	4 001	2 920	13 475
Goldman Sachs Bank Europe SE		0		0
EUR	0	0	0	0
J.P. MORGAN AG		0		0
EUR	0	0	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		1		5 890
PLN	1	1	5 890	5 890
SOCIETE GENERALE PARIS		0		21 920
EUR	0	0	4 750	21 920

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH 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	11 107	2 006	3 258	545
EUR	7 633	34 819	16 065	72 007
HUF	114 179	1 456	9 140	114
PLN	10 801	10 801	28 397	28 397
USD	169	658	1 316	5 119

Nota - 5 Ryzyka

Ryzyko inwestycyjne wynika z realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Szczegółowo ryzyko to zostało opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. Dane wartościowe obrazujące ryzyko prezentowane są bez danych porównawczych.

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

Klasa	opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	..	Udział w aktywach	Uwagi
1. ryzyko walutowe					
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]				
	waluty	33 220	tys. zł	0.8%	
	dłużne papiery wartościowe	1 124 430	tys. zł	27.0%	
	należności – w walutach	503	tys. zł	0.0%	
	zobowiązania w walutach	782 755	tys. zł	--	
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			0.0%	
		1 209	tys. EUR		
		143	tys. USD		
		-32 777	tys. CZK		
		-380 299	tys. HUF		
2. ryzyko kredytowe					
	obligacje Skarbu Państwa	2 033 596	tys. zł	48.8%	
	korporacyjne papiery wartościowe	1 314 189	tys. zł	31.6%	
	obligacje skarbowe zagraniczne	262 053	tys. zł	6.3%	
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej					
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	2 101 776	tys. zł	--	
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej					
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 857 856	tys. zł	--	
5. ryzyko cen akcji					
	udziałowe papiery wartościowe	3 022	tys. zł	0.1%	
6. ryzyko modelu					
	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	159 503	tys. zł	3.8%	

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i obligatoryjnych odpowiednich umów dwustronnych).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
 - Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta papierów dłużnych), dla których występuje ekspozycja stanowiąca ponad 5 % wartości Aktywów:

Emitenci (2) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów

1. Skarb Państwa (Polska)	29.5%
2. Bank Gospodarstwa Krajowego	17.2%

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.

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

5) Ryzyko modelu

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

6) Inne typowe klasy ryzyka

- Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Wyjątkiem jest tu przypadek akcji objętych w wykonaniu procesu restrukturyzacji dla emitenta posiadanych przez subfundusz obligacji.
- Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, nie ma więc obciążenia ryzykiem walutowym ani pośredniego ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).

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:

- kontrakty zamiany płatności odsetkowych (transakcje swap na stopę procentową *IRS: Interest Rate Swap*), w tym walutowe
- kontrakty *FX forward* (kontrakty terminowej wymiany walut)



Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		31.12.2021 --- 234 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			
1.	Forward Waluta CZK FW2200234 21.02.2022 (0)	-	Forward	IRH	116	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	12 338 369	PLN	67 397 000	CZK	21.02.2022	12 338 369	PLN	67 397 000	CZK	21.02.2022	21.02.2022
2.	Forward Waluta CZK FW2200318 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 FWC01007 21.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	-484	BNP PARIBAS	8 739 000	EUR	39 765 570	PLN	21.01.2022	8 739 000	EUR	39 765 570	PLN	21.01.2022	21.01.2022
4.	Forward Waluta EUR FW2200035 06.06.2022 (0)	-	Forward	IRH	13	SOCIETE GENERALE PARIS	11 700 000	EUR	54 750 736	PLN	06.06.2022	11 700 000	EUR	54 750 736	PLN	06.06.2022	06.06.2022
5.	Forward Waluta EUR FW2200227 17.03.2022 (0)	-	Forward	IRH	241	Santander Bank Polska S.A.	8 318 000	EUR	38 764 791	PLN	17.03.2022	8 318 000	EUR	38 764 791	PLN	17.03.2022	17.03.2022
6.	Forward Waluta EUR FW2200284 21.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	-21	Santander Bank Polska S.A.	2 784 930	PLN	600 000	EUR	21.01.2022	2 784 930	EUR	600 000	EUR	21.01.2022	21.01.2022
7.	Forward Waluta EUR FW2200302 21.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	-68	SOCIETE GENERALE PARIS	9 279 262	PLN	2 000 000	EUR	21.01.2022	9 279 262	PLN	2 000 000	EUR	21.01.2022	21.01.2022
8.	Forward Waluta EUR FW2200321 21.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	86 000	EUR	399 156	PLN	21.01.2022	86 000	EUR	399 156	PLN	21.01.2022	21.01.2022
9.	Forward Waluta EUR FW2200333 21.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	10 000	EUR	46 369	PLN	21.01.2022	10 000	EUR	46 369	PLN	21.01.2022	21.01.2022
10.	Forward Waluta EUR FW2200379 12.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 982 217	PLN	1 300 000	EUR	12.01.2022	5 982 217	PLN	1 300 000	EUR	12.01.2022	12.01.2022
11.	Forward Waluta EUR FW2200399 21.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	367 000	EUR	1 687 902	PLN	21.01.2022	367 000	EUR	1 687 902	PLN	21.01.2022	21.01.2022
12.	Forward Waluta EUR FW2200465 21.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 835 916	PLN	400 000	EUR	21.01.2022	1 835 916	PLN	400 000	EUR	21.01.2022	21.01.2022
13.	Forward Waluta EUR FWC01287 12.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	301	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 500 000	EUR	11 806 928	PLN	12.01.2022	2 500 000	EUR	11 806 928	PLN	12.01.2022	12.01.2022
14.	Forward Waluta EUR FWC01288 12.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	23	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	200 000	EUR	943 304	PLN	12.01.2022	200 000	EUR	943 304	PLN	12.01.2022	12.01.2022
15.	Forward Waluta HUF FW2200315 05.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 769	PLN	540 000	HUF	05.01.2022	6 769	PLN	540 000	HUF	05.01.2022	05.01.2022
16.	Forward Waluta HUF FWC01041 05.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	635	BNP PARIBAS	2 988 081 000	HUF	37 876 759	PLN	05.01.2022	2 988 081 000	HUF	37 876 759	PLN	05.01.2022	05.01.2022
17.	Forward Waluta HUF FWC01063 05.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	-313	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	20 061 253	PLN	1 584 492 000	HUF	05.01.2022	20 061 253	PLN	1 584 492 000	HUF	05.01.2022	05.01.2022
18.	Forward Waluta HUF FWC01094 05.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	270	BNP PARIBAS	1 969 697 000	HUF	24 819 080	PLN	05.01.2022	1 969 697 000	HUF	24 819 080	PLN	05.01.2022	05.01.2022
19.	Forward Waluta HUF FWC01269 05.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	43	SOCIETE GENERALE PARIS	129 620 000	HUF	1 658 358	PLN	05.01.2022	129 620 000	HUF	1 658 358	PLN	05.01.2022	05.01.2022
20.	Forward Waluta HUF FWC01279 05.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	-22	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	894 320	PLN	70 000 000	HUF	05.01.2022	894 320	PLN	70 000 000	HUF	05.01.2022	05.01.2022
21.	Forward Waluta HUF FWC01291 05.01.2022 (0)	-	Forward	IRH	-270	BNP PARIBAS	11 624 237	PLN	911 000 000	HUF	05.01.2022	11 624 237	PLN	911 000 000	HUF	05.01.2022	05.01.2022
22.	Forward Waluta USD FW2200137 07.03.2022 (0)	-	Forward	IRH	313	Santander Bank Polska S.A.	8 931 000	USD	36 739 187	PLN	07.03.2022	8 931 000	USD	36 739 187	PLN	07.03.2022	07.03.2022
23.	Forward Waluta USD FW2200273 18.02.2022 (0)	-	Forward	IRH	2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	50 000	USD	205 260	PLN	18.02.2022	50 000	USD	205 260	PLN	18.02.2022	18.02.2022
24.	Forward Waluta USD FWC02006 18.02.2022 (0)	-	Forward	IRH	-1 360	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	12 746 000	USD	50 550 254	PLN	18.02.2022	12 746 000	USD	50 550 254	PLN	18.02.2022	18.02.2022
25.	Interest Rate Sw ap CC23101 25.10.2023 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-33 700	The Goldman Sachs Group Inc.	197 338 741	CZK			25.10.2023	197 800 000	CZK			25.10.2023	25.10.2023
26.	Interest Rate Sw ap CC23102 25.10.2023 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-33 717	The Goldman Sachs Group Inc.	197 438 508	CZK			25.10.2023	197 900 000	CZK			25.10.2023	25.10.2023
27.	Interest Rate Sw ap CC250211 14.02.2025 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-32 590	BNP PARIBAS	200 292 000	CZK			14.02.2025	200 000 000	CZK			14.02.2025	14.02.2025
28.	Interest Rate Sw ap CC27117 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
29.	Interest Rate Sw ap CC27119 19.11.2027 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-18 556	J.P. MORGAN AG	121 819 400	CZK			19.11.2027	100 000 000	CZK			19.11.2027	19.11.2027
30.	Interest Rate Sw ap CC27111 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
31.	Interest Rate Sw ap CC24072 09.07.2024 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-11 123	SOCIETE GENERALE PARIS	2 406 419	EUR			09.07.2024	2 390 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
32.	Interest Rate Sw ap CC22092 05.09.2022 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-17 064	SOCIETE GENERALE PARIS	3 697 233	EUR			05.09.2022	3 700 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022
33.	Interest Rate Sw ap CC24076 09.07.2024 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-33 252	SOCIETE GENERALE PARIS	7 194 199	EUR			09.07.2024	7 170 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
34.	Interest Rate Sw ap CC240710 09.07.2024 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-5 426	The Goldman Sachs Group Inc.	1 173 861	EUR			09.07.2024	1 170 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
35.	Interest Rate Sw ap CC24078 09.07.2024 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-16 232	SOCIETE GENERALE PARIS	3 511 855	EUR			09.07.2024	3 500 000	EUR			09.07.2024	09.07.2024
36.	Interest Rate Sw ap CC220920 05.09.2022 (0)	Krótko	CIRS	IRH	-7 599	SOCIETE GENERALE PARIS	1 646 578	EUR			05.09.2022	1 650 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w alutach w portfelu papierów wartościowych denominowanych w w alutach obcych (IRH)
Specyficzne instrumenty: Forward Terminowa wymiana walut (FX Forward)
CIRS Cross Currency Interest Swap

strona 6 Tabela N-6		31.12.2021 --- 234 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	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego
kwota	waluta							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta	
217.	Interest Rate Sw ap C220929R 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
218.	Interest Rate Sw ap C220930R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-50	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	15 158	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 C220944R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-90	SOCIETE GENERALE PARIS	28 022	USD	5 796	USD	26.09.2022	2 000 000	USD	2 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
220.	Interest Rate Sw ap C2209414R 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
221.	Interest Rate Sw ap C2209416R 06.04.2026 (0)	-	IRS	IRH	-46	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	123 930	USD	112 739	USD	06.04.2026	2 000 000	USD	2 000 000	USD	06.04.2026	06.04.2026
222.	Interest Rate Sw ap C220948R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-72	The Goldman Sachs Group Inc.	21 949	USD	4 263	USD	26.09.2022	1 471 000	USD	1 471 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
223.	Interest Rate Sw ap C22121R 19.12.2022 (0)	-	IRS	IRH	-96	J.P. Morgan Chase & Co	33 485	USD	9 749	USD	19.12.2022	2 000 000	USD	2 000 000	USD	19.12.2022	19.12.2022
224.	Interest Rate Sw ap C230317R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-204	The Goldman Sachs Group Inc.	74 025	USD	23 665	USD	17.03.2023	3 000 000	USD	3 000 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
225.	Interest Rate Sw ap C230320R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-273	The Goldman Sachs Group Inc.	99 000	USD	31 553	USD	17.03.2023	4 000 000	USD	4 000 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
226.	Interest Rate Sw ap C220348R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	27	SOCIETE GENERALE PARIS	2 160	USD	8 930	USD	23.03.2022	4 000 000	USD	4 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
227.	Interest Rate Sw ap C220353R 23.03.2022 (0)	-	IRS	IRH	7	SOCIETE GENERALE PARIS	540	USD	2 375	USD	23.03.2022	1 000 000	USD	1 000 000	USD	23.03.2022	23.03.2022
228.	Interest Rate Sw ap C22046R 04.04.2022 (0)	-	IRS	IRH	-47	SOCIETE GENERALE PARIS	13 275	USD	1 563	USD	04.04.2022	1 800 000	USD	1 800 000	USD	04.04.2022	04.04.2022
229.	Interest Rate Sw ap C220955R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-28	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	9 912	USD	2 898	USD	26.09.2022	1 000 000	USD	1 000 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
230.	Interest Rate Sw ap C230325R 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
231.	Interest Rate Sw ap C42044R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	-19	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	190 465	USD	60 178	USD	03.04.2042	1 000 000	USD	1 000 000	USD	03.04.2042	03.04.2042
232.	Interest Rate Sw ap C230329R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-355	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	131 340	USD	43 457	USD	17.03.2023	16 650 000	USD	16 650 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
233.	Interest Rate Sw ap C220439R 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
234.	Interest Rate Sw ap C22056R 23.05.2022 (0)	-	IRS	IRH	-3	SOCIETE GENERALE PARIS	6 069	USD	5 413	USD	23.05.2022	5 000 000	USD	5 000 000	USD	23.05.2022	23.05.2022

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

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

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

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

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
31.12.2020										
AKTYWNE kontrakty BSB: 4										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	26 732	PLN	Bez terminu	0.76%	DS0726	PL0000108866	24 000	26 732
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	5 937	PLN	Bez terminu	0.17%	DS0727	PL0000109427	5 300	5 937
3.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	35 161	PLN	Bez terminu	0.99%	WZ0126	PL0000108817	35 000	35 161
4.	Haitong Bank SA Oddział w Polsce	BSB	17 115	PLN	Bez terminu	0.48%	DS0725	PL0000108197	15 000	17 115
4. - pozycje.						2.40%				84 945

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

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)										
31.12.2021										
AKTYWNE kontrakty SBB: 12										
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	62 938	PLN	5	1.51%	FP280301	PL0000500310	72 000	62 938
2.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	152 989	PLN	3	3.67%	WZ1126	PL0000113130	155 000	152 989
3.	BNP PARIBAS	SBB	179 723	PLN	7	4.32%	WZ0524	PL0000110615	180 000	179 723
4.	BNP PARIBAS	SBB	104 930	PLN	3	2.52%	WZ0524	PL0000110615	105 000	104 930
5.	J.P. Morgan AG	SBB	52 313	PLN	Bez terminu	1.26%	FP250701	PL0000500286	60 000	52 313
6.	J.P. Morgan AG	SBB	82 319	PLN	Bez terminu	1.98%	FP250701	PL0000500286	100 000	82 319
7.	J.P. Morgan AG	SBB	43 875	PLN	Bez terminu	1.05%	FP270401	PL0000500260	50 000	43 875
8.	J.P. Morgan AG	SBB	144 421	PLN	5	3.47%	FP270401	PL0000500260	180 000	144 421
9.	J.P. Morgan AG	SBB	63 438	PLN	Bez terminu	1.52%	FP300601	PL0000500278	75 000	63 438
10.	J.P. Morgan AG	SBB	121 635	PLN	Bez terminu	2.92%	FP300601	PL0000500278	150 000	121 635
11.	J.P. Morgan AG	SBB	41 021	PLN	Bez terminu	0.99%	PS1026	PL0000113460	50 000	41 021
12.	J.P. Morgan AG	SBB	54 119	PLN	Bez terminu	1.30%	WZ0124	PL0000107454	60 000	54 119
12. - pozycji.						26.51%				1 103 721

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)										
31.12.2020										
AKTYWNE kontrakty SBB: 6										
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	0.31%	HUJ230801	HU0000404280	1 000 000	10 893
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	208 656	PLN	Bez terminu	5.90%	FP270401	PL0000500260	200 000	208 668
3.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	192 888	PLN	Bez terminu	5.45%	FP300601	PL0000500278	190 000	192 910
4.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	8 044	PLN	Bez terminu	0.23%	WZ0524	PL0000110615	8 000	8 044
5.	BNP PARIBAS	SBB	3 058 671	HUF	Bez terminu	1.09%	HUJ230801	HU0000404280	3 000 000	38 655
6.	BNP PARIBAS	SBB	15 079	PLN	Bez terminu	0.43%	WZ0524	PL0000110615	15 000	15 079
6. - pozycji.						13.41%				474 249

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

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

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

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

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	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		4 163 285		3 536 730
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		40 626		99 938
CZK	0	0	171	30
EUR	7 153	32 901	13 169	60 775
HUF	0	0	2 115	27
PLN	7 406	7 406	38 879	38 879
USD	78	319	60	227
2. Należności		502		4
CZK	2 625	486	0	0
EUR	2	11	0	0
HUF	0	0	272	4
PLN	5	5	3	0
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back		0		84 945
PLN	0	0	84 945	84 945
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		1 798 229		1 302 922
PLN	3 022	3 022	0	0
- dłużne papiery w wartościowe		1 795 207		1 302 922
CZK	807 210	149 333	1 203 478	210 970
EUR	149 455	687 399	142 139	655 935
HUF	8 079 166	100 698	13 339 196	168 581
PLN	763 253	763 253	127 997	127 997
USD	23 282	94 524	37 101	139 439
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		2 323 928		2 048 921
CZK	-150 669	-27 875	462 923	81 151
EUR	-10 032	-46 151	131	607
HUF	-5 862 268	-73 065	-3 975 265	-50 239
PLN	305 998	305 998	2 393	2 393
USD	147	596	38	137
- dłużne papiery w wartościowe		2 164 425		2 014 872
EUR	20 105	92 476	25 123	115 937
PLN	2 071 949	2 071 949	1 898 935	1 898 935
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 318 317		618 333
CZK	759 088	140 430	1 503 518	263 567
EUR	137 851	634 028	147 389	680 179
HUF	48 404	605	10 861 785	137 380
PLN	535 562	535 562	-476 598	-476 598
USD	1 895	7 692	3 679	13 805

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	1 451	0	0	1 099
Dłużne papiery wartościowe	23 315	1 727	0	0
Instrumenty pochodne	0	11 585	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2020			
	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	11 869	44 947	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	50 819
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 aktywów zostały zaprezentowane w zestawieniu:

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	-5 881	-30 249	49 113	37 394
Instrumenty pochodne	0	0	85	0
Dłużne papiery w artosciowe	-7 284	-32 628	49 028	37 394
Akcje	1 403	2 379	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-37 298	14 662	-70 619	-55 596
Listy zastawne	1 445	-1 084	-129	-6
Instrumenty pochodne	-44 998	154 993	-76 870	-75 424
Dłużne papiery w artosciowe	6 255	-139 247	6 380	19 834
Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	-43 179	-15 587	-21 506	-18 202

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

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Fundusz, w ciężar odpowiednich Subfunduszy jest obciążany określonymi kosztami, przy czym wybrane koszty mają pułapy maksymalne – powyżej których Towarzystwo pokrywa takie koszty. Ponadto, Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu (całości lub części) tych kosztów limitowanych oraz innych kosztów wymienionych w Statucie. Poza tymi sytuacjami (w zakresie kategorii kosztów wskazanych w Statucie Funduszu oraz opisanych poniżej): Towarzystwo nie pokrywa, ani nie zwraca Subfunduszowi kosztów ponoszonych, przy czym część kosztów obsługi Subfunduszu (które, zgodnie ze Statutem, nie obciążają Subfunduszu) opłacana jest przez Towarzystwo (z wynagrodzenia za zarządzanie). Subfundusz, zgodnie ze Statutem, ponosi koszty wynagrodzenia za zarządzanie, koszty niepodlegające ograniczeniu limitowemu oraz określone inne koszty – w ramach pułapu maksymalnego określonego w Statucie.

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

- Zmiany stawki wynagrodzenia stałego w okresie sprawozdawczym (i po dacie bilansowej):

kategoria JU	Stawka Wynagrodzenia	Wazna Od	Do
A	0.88%	31.12.2020	31.01.2021
A	0.7%	1.02.2021	31.12.2021
A	0.6%	1.01.2022	--
B	0.88%	1.11.2021	--
E	0.8%	1.12.2014	31.01.2021
E	0.7%	1.02.2021	31.12.2021
E	0.6%	1.01.2022	--
F	0.83%	31.12.2020	31.12.2021
F	0.6%	1.01.2022	--
I	0.88%	31.12.2020	31.01.2021
I	0.7%	1.02.2021	31.12.2021
I	0.6%	1.01.2022	--
J	0.88%	31.12.2020	31.01.2021
J	0.7%	1.02.2021	--
K	0.88%	31.12.2020	31.01.2021
K	0.7%	1.02.2021	14.04.2021
K	0.56%	15.04.2021	31.12.2021
K	0.48%	1.01.2022	--
L	0.88%	31.12.2020	31.01.2021
L	0.7%	1.02.2021	31.12.2021
L	0.3%	1.01.2022	--
P	0.6%	1.11.2021	--

- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane.

rok 2021 rok 2020

Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)

22 109 29 480

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

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

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

(ii) koszty nielimitowane, do których należą:

- 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu: opłaty i prowizje maklerskie, opłaty i prowizje bankowe, w tym wobec Depozytariusza, prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne, koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
- 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem.

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

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

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

Koszty zostały zaprezentowane w niniejszej notcie-11 oraz w części sprawozdania 'Rachunek Wyniku z Operacji'.

31.12.2020 weszła w życie zmiana w Statucie, zgodnie z którą w Subfunduszu rozszerzono katalog kosztów, które mogą być pokrywane z aktywów subfunduszu (w tym m.in. wynagrodzenie depozytariusza, wynagrodzenie audytora i wynagrodzenie za prowadzenie rejestru uczestników). Dla poszczególnych rodzajów kosztów wprowadzone zostały także limity (w przypadku, gdy opłaty, wynagrodzenia odpowiednio przekroczyłyby taki limit – nadwyżkę pokryje Towarzystwo. Aktualna lista kategorii kosztów w zakresie ich ponoszenia przez Subfundusz jest przedstawiona powyżej.

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

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Wartość Aktywów Netto	2 844 968 tys. zł	2 918 397 tys. zł	3 947 740 tys. zł
Wartość JU kat. A, E, I [zł]	200.94	203.03	199.72
Wartość JU kat. F [zł]	1 000.00	100.00	--
Wartość JU kat. J, K, L [zł]	1 000.00	1 000.00	--
Wartość JU kat. B, P [zł]	1 000.00	--	--

JU kategorii F, J, K, L (wpisane do Statutu Funduszu 31.12.2020) oraz JU la. 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	769 408	18.5%
Udziałowe	3 022	0.1%
Dłużne skarbowe	748 386	18.0%
Dłużne inne	14 867	0.4%
Waluty	3 133	0.1%
Waluty (--)	-31 596	
Poziom 2	3 354 942	80.6%
Dłużne skarbowe	1 315 202	31.6%
Dłużne inne	1 880 236	45.2%
instrumenty pochodne OTC	159 504	3.8%
.. w tym dłużne - kursy z OTC BGN ..	1 031 954	24.8%
instrumenty pochodne OTC (--)	-88 280	
Poziom 3	945	0.0%
Dłużne inne	945	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 sposób wyceny instrumentu ulegał zmianie, w sensie: zastosowania wartości godziwej poziomu 2 wobec wcześniejszego stosowania wyceny w wartości godziwej klasyfikowanej do poziomu 1 lub zmiana odwrotna – w przypadkach opisanych powyżej. Dotyczyło to instrumentów (wartości w dacie bilansowej):

Lp	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość w tys. zł	Przeniesienie między poziomami	Przyczyna przeniesienia
1.	Marvipol Development S.A. Seria AC	2024/05/10	2 461	II -> I	Wystąpienie notowań na aktywnym rynku
2.	CEZ A.S. Seria REG5	2042/04/03	5 180	I -> II	Zaprzestanie notowań na aktywnym rynku zorganizowanym - wykorzystanie kursów BGN
3.	PGE Sweden AB Seria EMNT	2029/08/01	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 pozagiełdowych instrumentów pochodnych (irs, cirs, cds i fx fwd) oraz obligacji, dla których nie ma rynku aktywnego:

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

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

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

lp	grupa instrumentów	wycena na 01.07.2021	wycena na 31.12.2021	zysk niezrealizowany w okresie	zysk zrealizowany w okresie	transakcje kupno / sprzedaż / emisja	zmiany klasyfikacji wyceny: z / na wartość godziwa poziomu 3	wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1.	dłużne	897	944	47	0	0	0	47

Modele stosowane dla wyceny powyższych instrumentów finansowych:

- dla instrumentów dłużnych –model DCF dla raty układowej, model likwidacyjny dla instrumentów z postępowania układowego,

Wrażliwość wyceny z użyciem wskazanych modeli uzależniona jest od: (a) przyjętych założeń co do wartości bilansowych prezentowanych przez emitenta i prognoz (i własnego osądu co do jakości tych danych), (b) sytuacji rynkowej w obszarze wykorzystywanych danych obserwowalnych. Przy założeniu fluktuacji nieobserwowalnej danej wejściowej (wartość likwidacyjna aktywów) o 50% na +/- wartość obligacji PBG zmieniłaby się na datę bilansową o +/- 76 tys. zł. Natomiast w przypadku obligacji Action zmiana nieobserwowalnej danej wejściowej (szacowany odzysk) o 50% na minus skutkowałaby zmianą wartości obligacji na datę bilansową o - 211 tys. zł.

D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

- nie dokonywano korekt wycen Jednostek Uczestnictwa;
- Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- zawierane transakcje były rozliczane zgodnie z zasadami rynkowymi, w tym w zakresie terminowości i prawidłowości.

E Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

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

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

F Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

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

instrument	ISIN	Oznaczenie wewn.	Informacje dodatkowe
Obligacja Action S.A.	PLACTIN00034	AC170702	
Obl PBG S.A. restrukturyzacyjna	PLPBG0000185	PB190603	
Obl PBG S.A. restrukturyzacyjna	PLPBG0000193	PB191202	
Obl PBG S.A. restrukturyzacyjna	PLPBG0000201	PB200602	

W portfelu lokat na datę bilansową występują następujące obligacje, dla których w latach ubiegłych rozpoznana została trwała utrata wartości, a wartość odzyskiwalna została uznana za zero (nastąpił całkowity odpis):

Instrument (emitent w upadłości)	ISIN	Oznaczenie wewn.	Informacje dodatkowe	seria
Obl Alterco S.A.		AL130401	ALTPWFloat 04/13	F
Obl Gant Development S.A.	PLGANT000246	GD130603		AX

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

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

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

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

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

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E (od 1.12.2014)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I
- Jednostki Uczestnictwa kategorii F (od 31.12.2020)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii J, K, L (od 31.12.2020)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii B (od 1.11.2021)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii P (od 1.11.2021)

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie (w tym – jeśli dotyczy wynagrodzenia zmiennego),
- rodzajem (katalogiem) kosztów obciążających fundusz / subfundusz (w tym limitów),
- faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu,
- stosowaniem opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu (Jednostki Uczestnictwa kategorii B),
- progiem minimalnym wartości inwestycji,
- 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 napađenego, masowy exodus mieszkańców (w tym do Polski), zaprzestanie przez Ukrainę eksportu wielu kategorii towarów i normalnej wymiany handlowej. Agresja została potępiona przez większość krajów ONZ, a większość krajów zachodu (m.in. USA, kraje Unii Europejskiej, Wielka Brytania, Japonia) wprowadziła szerokie sankcje na Rosję.

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

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

Na dzień podpisania sprawozdania sytuacja finansowa i płynnościowa subfunduszu w kontekście efektów wojny nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

Metryka Subfunduszu

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

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Konserwatywny		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Conservative (subfund of: Pekao Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	17.09.2001	Wartość początkowa	100,62 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00014	PIO011	PLFIO000107
<i>Podstawowe dane na 31 grudnia 2021</i>			
Wartość aktywów netto	2 844 968 tys. zł	Wartość JU [kat.A]	200,94 zł