



Pekao TFI

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

Sprawozdanie jednostkowe
30.06.2022

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU
INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2022 ROKU

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

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 PÓŁROCZNE jednostkowe sprawozdanie subfunduszu

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

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2022 o wartości 4 486 863 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2022 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 3 304 526 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 wykazujący wynik z operacji w kwocie 47 588 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 półroczny (od 1 stycznia 2022) kończący się 30 czerwca 2022, 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

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości
Funduszy

Spis treści

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

Zestawienie lokat

Tabela główna

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2022
 Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIK LOKAT	30.06.2022			31.12.2021		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	375 713	371 754	7.30%	350 153	349 403	7.44%
Dłużne papiery wartościowe	4 082 228	4 003 309	78.81%	4 260 014	4 180 214	88.91%
Instrumenty pochodne	0	111 800	2.18%	0	51 221	1.12%
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:	4 457 941	4 486 863	88.29%	4 610 167	4 580 838	97.47%

Tabele uzupełniające

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku											375 713	371 754	7.30%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00458)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	16.10.2023	6.63%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	20 000.	19 957	20 261	0.40%
PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00132)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	30.09.2024	5.20%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	40.	20 000	19 986	0.39%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00573)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	12.09.2022	7.49%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	1 125.	112 618	112 911	2.22%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00259)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	26.05.2023	7.25%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	35 000.	35 028	35 230	0.69%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00391)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	28.07.2022	4.33%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 200.	10 197	10 367	0.20%
PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00074)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.04.2024	6.14%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	10.	4 981	5 062	0.10%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00218)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	10.09.2025	7.17%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	5 875.	780.	4 553	4 522	0.09%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00540)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	21.09.2026	1.18%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	60.	28 650	27 373	0.54%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00557)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	21.09.2026	1.18%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	150.	72 237	68 002	1.34%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00267)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.02.2027	4.63%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	15 726.	15 740	15 913	0.31%
mBank Hipoteczny S.A. (PLLD02600014)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	03.09.2026	7.15%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	350.	35 000	35 151	0.69%
PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00090)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.07.2025	6.27%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	1.	503	508	0.01%
ING Bank Hipoteczny S.A. (XS2063297423)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	ING Bank Hipoteczny S.A.	Polska	11.10.2024	5.72%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	20.	9 932	10 100	0.20%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00607)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	10.06.2024	7.32%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	24.	2 396	2 411	0.05%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00192)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	20.09.2024	5.45%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	200.	201	203	0.00%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00242)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	29.10.2024	0.17%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	800.	3 720	3 754	0.07%
Suma:											375 713	371 754	7.30%

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									911 098	931 452	18.33%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									911 098	931 452	18.33%
Aktywny rynek nieregulowany									516 861	534 149	10.51%
1. PKO Finance AB XS0783934085	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	PKO FINANCE AB	Szwecja	26.09.2022	4,63 (Stały kupon)	1 000.	56857	241 509	258 427	5.08%
2. Skarb Państwa (Polska) XS0794399674	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	19.01.2023	3,75 (Stały kupon)	1 000.	19895	97 929	96 369	1.90%
3. Orlen Capital AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2,50 (Stały kupon)	1 000.	12700	59 691	59 330	1.17%
4. WZ1122 PL0000109377	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2022	6,68 (Zmienny kupon)	1 000.	276	265	278	0.01%
5. mBank S.A. Seria EMTN XS1876097715	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	mBank S.A.	Polska	05.09.2022	1,06 (Stały kupon)	1 000.	15000	68 719	70 884	1.39%
6. Bank Gospodarstwa Krajowego Seria BGK0223S017A PL0000500245	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	20.02.2023	4,29 (Zmienny kupon)	1 000.	176	176	179	0.00%
7. MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS1401114811	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	28.04.2023	2,63 (Stały kupon)	1 000.	10386	48 572	48 682	0.96%
Aktywny rynek regulowany									3 770	3 804	0.07%
8. PKN Orlen S.A. Seria E PLPKN0000190	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	PKN Orlen S.A.	Polska	13.07.2022	4,24 (Zmienny kupon)	100.	25000	2 506	2 538	0.05%
9. PKN Orlen S.A. Seria B PLPKN0000166	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	PKN Orlen S.A.	Polska	08.12.2022	7,91 (Zmienny kupon)	100.	12600	1 264	1 266	0.02%
Nienotowane na aktywnym rynku									390 467	393 499	7.75%
10. Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Seria C PLGPW0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	06.10.2022	3,19 (Stały kupon)	100.	100000	10 292	9 987	0.20%
11. Masto Zabrze Seria ZAB BB 020423	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Zabrze	Polska	03.04.2023	5,85 (Zmienny kupon)	10 000.	1000	10 005	10 082	0.20%
12. Województwo Pomorskie Seria WPOM G 151222	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Województwo Pomorskie	Polska	15.12.2022	7,95 (Zmienny kupon)	1 000.	4400	4 429	4 406	0.09%
13. PKO Bank Hipoteczny S.A. Seria PKOBH221003 PLO219200238	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	03.10.2022	5,09 (Zmienny kupon)	500 000.	100	50 000	50 577	1.00%
14. Santander Consumer Bank S.A. Seria SCB00047 PLO204400017	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Consumer Bank S.A.	Polska	03.04.2023	5,52 (Zmienny kupon)	1 000.	50000	50 000	50 355	0.99%
15. Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WVFS003 120423 PLO309000035	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	12.04.2023	5,94 (Zmienny kupon)	1 000.	75000	75 000	75 972	1.49%
16. Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Seria GPEC02 131222	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Polska	13.12.2022	8,27 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 043	4 016	0.08%
17. PKO Bank Hipoteczny S.A. Seria PKOBH221123 PLO219200295	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	23.11.2022	6,78 (Zmienny kupon)	500 000.	288	143 859	144 925	2.85%
18. Pekao Leasing Sp. z o.o. Seria PEKAL069 010223 PLO234800368	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Pekao Leasing Sp. z o.o.	Polska	01.02.2023	6,53 (Zmienny kupon)	10 000.	700	7 010	7 074	0.14%
19. PKO Bank Hipoteczny S.A. Seria PKOBH230519 PLO219200360	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	19.05.2023	6,72 (Zmienny kupon)	500 000.	40	20 000	20 131	0.40%
20. Santander Consumer Multirent Sp. z o.o. Seria SCM001 PLO344700011	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Consumer Multirent Sp. z o.o.	Polska	26.05.2023	7,23 (Zmienny kupon)	1 000.	16000	15 829	15 974	0.31%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									3 171 130	3 071 857	60.48%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									3 171 130	3 071 857	60.48%
Aktywny rynek nieregulowany									1 930 812	1 945 199	38.26%
21. IZ0823 PL0000105359	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2023	2,75 (Stały kupon)	1 466.02	110000	163 059	172 451	3.39%
22. Skarb Państwa (Polska) US857524AC63	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	22.01.2024	4,00 (Stały kupon)	1 000.	95	365	434	0.01%
23. WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2024	3,21 (Zmienny kupon)	1 000.	569	544	573	0.01%
24. WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	3,21 (Zmienny kupon)	1 000.	10500	10 157	10 377	0.20%
25. Republika Czeska CZ0001004600	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	25.10.2023	0,45 (Stały kupon)	10 000.	30000	48 807	52 831	1.04%
26. WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	6,68 (Zmienny kupon)	1 000.	392846	393 010	390 186	7.68%
27. Skarb Państwa (Polska) XS1015428821	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	15.01.2024	3,00 (Stały kupon)	1 000.	14172	70 402	68 647	1.35%
28. Skarb Państwa (Polska) XS0841073793	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	09.07.2024	3,38 (Stały kupon)	1 000.	30675	155 517	151 958	2.99%
29. WZ0528 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	6,68 (Zmienny kupon)	1 000.	10300	9 775	9 779	0.19%
30. Skarb Państwa (Polska) XS0479333311	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	20.01.2025	5,25 (Stały kupon)	1 000.	6710	37 166	34 317	0.68%
31. Skarb Państwa (Polska) XS1288467605	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	09.09.2025	1,50 (Stały kupon)	1 000.	3000	13 334	13 872	0.27%
32. PS1024 PL0000111720	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2024	2,25 (Stały kupon)	1 000.	300	309	272	0.01%

33.	WZ0525 PL0000111738	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury Bond Spot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.05.2025	6,68 (Zmienny kupon)	1 000.	12495	12 243	12 288	0,24%
34.	CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5,63 (Stały kupon)	1 000.	1000	5 174	4 579	0,09%
35.	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank XS2010030752	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank	Węgry	24.06.2025	1,38 (Stały kupon)	1 000.	1500	6 643	6 659	0,13%
36.	Skarb Państwa (Polska) XS2199493169	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	07.07.2023	0,00 (Zerowy kupon)	1 000.	57000	257 217	263 707	5,19%
37.	MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS232045463	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1,50 (Stały kupon)	1 000.	3000	12 531	11 747	0,23%
38.	Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2,38 (Stały kupon)	1 000.	1700	6 645	6 840	0,13%
39.	Republika Czeska CZ0001004105	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	19.11.2027	6,12 (Zmienny kupon)	10 000.	66000	117 728	125 695	2,47%
40.	WZ1126 PL0000113130	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury Bond Spot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	6,68 (Zmienny kupon)	1 000.	224000	218 926	217 421	4,28%
41.	WZ1131 PL0000113213	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury Bond Spot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2031	6,68 (Zmienny kupon)	1 000.	40000	36 813	37 037	0,73%
42.	PKN Orlen S.A. XS2346125573	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	PKN Orlen S.A.	Polska	27.05.2028	1,13 (Stały kupon)	1 000.	2000	7 339	7 331	0,14%
43.	Republika Czeska CZ0001006241	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	31.10.2031	5,66 (Zmienny kupon)	10 000.	10000	18 154	19 211	0,38%
44.	CEZ A.S. Seria EMINT XS2084418339	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	CEZ A.S.	Czechy	02.12.2026	0,88 (Stały kupon)	1 000.	2000	9 076	8 481	0,17%
45.	WZ1127 PL0000114559	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury Bond Spot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	6,68 (Zmienny kupon)	1 000.	293000	280 753	281 259	5,53%
46.	Skarb Państwa (Polska) XS2447602793	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2032	2,75 (Stały kupon)	1 000.	8500	39 125	37 247	0,73%
	Aktywny rynek regulowany									4 563	3 239	0,06%
47.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2,13 (Stały kupon)	1 000.	4632	4 563	3 239	0,06%
	Nienotowane na aktywnym rynku									1 235 755	1 123 419	22,16%
48.	J.P. Morgan Chase & Co Seria E005 XS1569783613	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	16.06.2027	8,03 (Zmienny kupon)	50 000.	600	30 000	29 987	0,59%
49.	Goldman Sachs International Seria E005 XS1610672963	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	7,55 (Zmienny kupon)	100 000.	450	45 000	45 276	0,89%
50.	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	7,87 (Zmienny kupon)	1 000.	20000	20 000	20 081	0,40%
51.	Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	26.06.2024	8,44 (Zmienny kupon)	100 000.	1478	146 532	147 574	2,90%
52.	Gmina Myślibórz Seria A19 PLO266800013	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	20.11.2034	8,28 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 002	0,04%
53.	Gmina Wisła Seria B19 PLO269800028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2028	7,93 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 415	2 419	0,05%
54.	Gmina Masta Tarnów Seria B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Masta Tarnów	Polska	20.11.2029	8,76 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	8 971	8 686	0,17%
55.	Gmina Masta Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Masta Tarnów	Polska	20.11.2031	8,96 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	4 802	4 779	0,09%
56.	Bank Gospodarstwa Krajowego Seria BGK02235018A PL0000500252	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	28.10.2023	6,41 (Zmienny kupon)	1 000.	75000	74 886	75 693	1,49%
57.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1,88 (Stały kupon)	1 000.	226000	224 641	172 568	3,40%
58.	Miasto Łódź Seria LODZ0924	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Miasto Łódź	Polska	30.09.2024	6,09 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 055	5 065	0,10%
59.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000019	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	29.03.2024	1,38 (Stały kupon)	1 000 000.	1	1 000	896	0,02%
60.	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.	63	62 798	53 680	1,06%
61.	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.	60	59 601	45 269	0,89%
62.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.07.2025	1,25 (Stały kupon)	1 000.	11380	10 344	9 677	0,19%
63.	Gmina Jabłonna Seria A20 PLO304200028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Jabłonna	Polska	20.11.2026	7,66 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 009	4 020	0,08%
64.	Gmina Masta Lubań Seria C20 PLO313500038	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Masta Lubań	Polska	30.09.2032	6,53 (Zmienny kupon)	1 000.	1150	1 153	1 161	0,02%
65.	Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.09.2024	5,69 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 011	0,02%
66.	Gmina Barlinek Seria C20 PLO254400040	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Barlinek	Polska	20.11.2028	7,68 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 007	0,04%
67.	Gmina Dopiewo Seria B/20 PLO266500084	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Dopiewo	Polska	07.12.2027	7,94 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 505	2 504	0,05%
68.	Gmina Masta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Masta Jaworzna	Polska	20.11.2028	7,78 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 005	0,02%
69.	Gmina Masta Jaworzna Seria B20 PLO318800029	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Masta Jaworzna	Polska	19.11.2029	7,78 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 005	0,02%
70.	Gmina Masta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Masta Jaworzna	Polska	19.11.2030	7,78 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 005	0,02%
71.	Gmina Masta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Masta Jaworzna	Polska	19.11.2031	7,78 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 508	0,03%
72.	Gmina Masta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Masta Jaworzna	Polska	19.11.2032	7,78 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 508	0,03%
73.	Gmina Masta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Masta Jaworzna	Polska	21.11.2033	7,78 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 508	0,03%
74.	Gmina Masta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Masta Jaworzna	Polska	20.11.2034	7,78 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 506	1 508	0,03%
75.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2033	8,49 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 003	0,02%
76.	Gmina Lesznowola Seria D20 PLO275200056	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2029	4,33 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 019	0,02%
77.	Gmina Lesznowola Seria E20 PLO275200049	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2030	4,33 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 203	1 223	0,02%
78.	Gmina Lesznowola Seria G20 PLO275200031	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2032	4,33 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 013	4 076	0,08%
79.	Gmina Lesznowola Seria H20 PLO275200064	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	17.01.2033	4,33 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 007	2 038	0,04%
80.	Gmina Opoczno Seria A20 PLO276600031	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2028	8,03 (Zmienny kupon)	1 000.	2134	2 146	2 149	0,04%
81.	Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Piaseczno	Polska	13.12.2027	7,83 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 003	4 002	0,08%
82.	Gmina Słupsk Seria A/2020 PLO263000047	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	30.10.2029	7,52 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 015	0,04%
83.	Gmina Miejska Legionowo Seria C20 PLO310600039	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miejska Legionowo	Polska	20.11.2023	7,54 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 514	0,03%
84.	Gmina Lomianki Seria A20 PLO306100010	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Lomianki	Polska	17.11.2025	7,65 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 006	0,02%
85.	Miasto Poznań Seria A2020 PLO318600015	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	16.11.2023	7,29 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 012	10 055	0,20%
86.	Miasto Poznań Seria B2020 PLO318600023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	20.11.2024	7,44 (Zmienny kupon)	1 000.	15000	15 030	15 077	0,30%

87.	Masto Poznań Seria C2020 PLO318600031	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2025	7,49 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 006	5 016	0.10%
88.	Masto Poznań Seria E2020 PLO318600056	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	7,76 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 021	0.10%
89.	Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	30.09.2026	6,04 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 009	0.02%
90.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.10.2028	6,84 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 604	1 615	0.03%
91.	Gmina Suchy Las Seria E20 PLO311400058	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	12.11.2030	7,83 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 007	0.02%
92.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	01.12.2031	7,83 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 006	2 006	0.04%
93.	Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	30.11.2029	7,98 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 006	0.04%
94.	Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	02.12.2030	7,98 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 011	4 011	0.08%
95.	Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	10.12.2031	8,22 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 006	2 003	0.04%
96.	Gmina Długoleka Seria A20 PLO328600039	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Długoleka	Polska	20.11.2025	7,36 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	1 603	1 608	0.03%
97.	Gmina Uniejów Seria A20 PLO339000013	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	8,66 (Zmienny kupon)	1 000.	850	853	855	0.02%
98.	Masto Poznań Seria F2020 PLO318600064	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	8,28 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 033	10 000	0.20%
99.	Masto Toruń Seria B20 PLO338600011	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	8,45 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 501	1 495	0.03%
100.	Masto Toruń Seria C20 PLO338600045	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2028	8,45 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 492	0.05%
101.	Masto Toruń Seria D20 PLO338600037	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	8,45 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 491	0.05%
102.	Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2032	8,34 (Zmienny kupon)	1 000.	1300	1 304	1 300	0.03%
103.	Gmina Biała Rawska Seria B20 PLO260400067	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2033	8,34 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	1 000	0.02%
104.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500310	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1,75 (Stały kupon)	1 000.	71223	70 793	52 638	1.04%
105.	Gmina Iwanowice Seria A20 PLO275500026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Iwanowice	Polska	18.12.2034	8,06 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 205	1 200	0.02%
106.	Gmina Krasne Seria A20 PLO320600029	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	07.12.2027	8,29 (Zmienny kupon)	1 000.	500	503	502	0.01%
107.	Gmina Krasne Seria B20 PLO320600011	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	18.12.2031	8,49 (Zmienny kupon)	1 000.	800	806	802	0.02%
108.	Gmina Słupsk Seria B2020 PLO263000054	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	14.12.2030	8,40 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 509	3 499	0.07%
109.	Republika Węgier HU0000404157	Nienotowane na aktywnym rynku	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Węgier	Węgry	22.04.2027	6,60 (Zmienny kupon)	10 000.	630000	80 774	74 389	1.46%
110.	Gmina Lomianki Seria B20 PLO306100028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Lomianki	Polska	15.12.2026	8,07 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 000	0.02%
111.	Gmina Lomianki Seria F20 PLO306100069	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Lomianki	Polska	16.12.2030	8,07 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 504	1 500	0.03%
112.	Masto Mysłowice Seria B20 PLO332300022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2030	3,91 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	2 992	0.06%
113.	Masto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2031	3,91 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	998	0.02%
114.	Masto Mysłowice Seria E20 PLO332300055	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2033	3,91 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 025	6 984	0.14%
115.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A201 PLO276700047	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	7,42 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 000	4 988	0.10%
116.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	05.03.2030	2,00 (Stały kupon)	1 000 000.	25	25 258	17 087	0.34%
117.	PKN Orlen S.A. Seria D PLO307100016	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2,98 (Stały kupon)	100 000.	160	15 909	11 246	0.22%
118.	Powiat Płocki Seria X	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	28.11.2029	8,05 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 007	2 007	0.04%
119.	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0324 PLO338400016	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	18.03.2024	7,49 (Zmienny kupon)	100 000.	60	6 000	6 009	0.12%
120.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria A20 PLO336200012	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu	Polska	21.12.2029	8,19 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 007	2 998	0.06%
121.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	30.04.2031	7,06 (Zmienny kupon)	1 000.	20000	18 114	18 186	0.36%
122.	Masto Słupsk Seria C	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	24.05.2024	8,66 (Zmienny kupon)	100 000.	25	2 558	2 554	0.05%
123.	Masto Słupsk Seria E	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	25.05.2026	8,66 (Zmienny kupon)	100 000.	20	1 869	2 061	0.04%
124.	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	7,10 (Zmienny kupon)	100 000.	87	8 700	8 763	0.17%
125.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE003210529 PLPGER000077	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2029	8,07 (Zmienny kupon)	1 000.	13000	12 916	13 323	0.26%
126.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500328	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	7,37 (Zmienny kupon)	1 000.	30000	27 810	27 755	0.55%
127.	Gmina Uniejów Seria A21 PLO339000021	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	20.11.2037	8,66 (Zmienny kupon)	1 000.	1350	1 358	1 362	0.03%
128.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A21 PLO260500049	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	18.11.2026	7,26 (Zmienny kupon)	1 000.	4500	4 500	4 533	0.09%
129.	Gmina Masto Oleśnica Seria B21 PLO368100023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Masto Oleśnica	Polska	22.11.2027	7,14 (Zmienny kupon)	1 000.	2300	2 304	2 316	0.05%
130.	Gmina Potęgowo Seria H21 PLO319500099	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Potęgowo	Polska	14.12.2034	8,25 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 205	1 204	0.02%
131.	Gmina Skwierzyna Seria A PLO371000012	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2025	7,66 (Zmienny kupon)	1 000.	1032	994	998	0.02%
132.	Gmina Trzebnica Seria A21 PLO253600061	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	21.11.2033	8,06 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 014	1 016	0.02%
133.	Gmina Trzebnica Seria B21 PLO253600079	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	20.11.2034	8,06 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 059	4 065	0.08%
134.	Gmina Wołów Seria A21 PLO296900064	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	21.11.2033	7,96 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 203	2 213	0.04%
135.	Gmina Wołów Seria E21 PLO296900080	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	20.11.2037	7,96 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 006	4 024	0.08%
136.	Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	20.10.2031	6,69 (Zmienny kupon)	1 000.	20000	20 026	20 195	0.40%
137.	Gmina Masto Marki Seria B21 PLO208000144	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Masto Marki	Polska	20.11.2028	7,58 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 010	0.02%
138.	Gmina Masto Marki Seria E21 PLO208000185	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Masto Marki	Polska	20.11.2031	7,58 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 008	4 028	0.08%
139.	Masto Poznań Seria B21 PLO318600080	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	29.12.2025	7,61 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 002	3 003	0.06%
140.	Powiat Średzki Seria A PLO365500019	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Powiat Średzki	Polska	20.11.2032	7,66 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 010	3 027	0.06%
141.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	03.02.2028	1,63 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 559	4 395	0.09%
142.	Gmina Kęty Seria A21 PLO321700083	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	23.12.2036	9,06 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 011	2 009	0.04%
143.	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Cieplnej Sp. z o.o. Seria GPEC05 120224	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Cieplnej Sp. z o.o.	Polska	12.02.2024	5,00 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 029	9 161	0.18%

144.	Republika Węgier HU0000404926	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Republika Węgier	Węgry	22.08.2029	6,81 (Zmienny kupon)	10 000.	100000	12 451	11 566	0,23%
145.	Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau Seria EMTN XS2404276300	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	Niemcy	03.11.2023	2,00 (Stały kupon)	500 000.	60	28 995	28 190	0,55%
146.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miasta Radomia	Polska	31.12.2036	4,15 (Zmienny kupon)	1 000.	13064	13 104	13 090	0,26%
147.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WFS006 040324 PLO309000068	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	04.03.2024	7,51 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 019	0,10%
Suma:										4 082 228	4 003 309	78,81%

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	111 800	2,18%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0,00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	111 800	2,18%
Forward Waluta CZK FW2205062 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	5	0,00%
Forward Waluta CZK FW2205115 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK	1	0	-3	0,00%
Forward Waluta CZK FW2205158 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK	1	0	15	0,00%
Forward Waluta CZK FW2205303 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-3	0,00%
Forward Waluta CZK FW2205482 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-85	0,00%
Forward Waluta CZK FW2205632 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	9	0,00%
Forward Waluta CZK FW2205745 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK	1	0	-5	0,00%
Forward Waluta CZK FW2206052 22.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK	1	0	-104	0,00%
Forward Waluta CZK FW2206079 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	5	0,00%
Forward Waluta EUR FW2205171 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	40	0,00%
Forward Waluta EUR FW2205300 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	-111	0,00%
Forward Waluta EUR FW2205542 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	777	0,02%
Forward Waluta EUR FW2205599 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-1	0,00%
Forward Waluta EUR FW2205630 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	31	0,00%
Forward Waluta EUR FW2205664 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	143	0,00%
Forward Waluta EUR FW2205807 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-4	0,00%
Forward Waluta EUR FW2205842 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-5	0,00%
Forward Waluta EUR FW2205891 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	67	0,00%
Forward Waluta EUR FW2205892 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	24	0,00%
Forward Waluta EUR FW2205937 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	8	0,00%
Forward Waluta EUR FW2205958 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	54	0,00%
Forward Waluta EUR FW2206029 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	77	0,00%
Forward Waluta EUR FW2206030 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	21	0,00%
Forward Waluta EUR FW2206031 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	47	0,00%
Forward Waluta EUR FW2206072 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	59	0,00%
Forward Waluta EUR FW2206073 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	30	0,00%
Forward Waluta EUR FW2206093 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	32	0,00%
Forward Waluta EUR FW2206125 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-23	0,00%
Forward Waluta EUR FW2206157 01.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	-4	0,00%
Interest Rate Swap CC230611 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-9 137	-9 254	-0,18%
Interest Rate Swap CC230611 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	9 137	9 146	0,18%
Interest Rate Swap CC230619 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-8 978	-9 264	-0,18%
Interest Rate Swap CC230619 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	8 978	9 010	0,18%
Interest Rate Swap CC230620 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-9 094	-9 274	-0,18%
Interest Rate Swap CC230620 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	9 094	9 126	0,18%
Interest Rate Swap CC23069 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-5 679	-5 786	-0,11%
Interest Rate Swap CC23069 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	5 679	5 685	0,11%
Interest Rate Swap CC230711 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-58 117	-60 334	-1,19%
Interest Rate Swap CC230711 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	58 117	59 359	1,17%
Interest Rate Swap CC230715 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-61 880	-64 976	-1,28%

Interest Rate Swap CC230715 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	61 880	63 059	1.24%
Interest Rate Swap CC23078 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-44 675	-46 411	-0.91%
Interest Rate Swap CC23078 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	44 675	45 515	0.90%
Interest Rate Swap CC230827 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	BUBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-25 024	-23 741	-0.47%
Interest Rate Swap CC230827 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	25 024	25 200	0.50%
Interest Rate Swap CC23085 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	BUBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-15 162	-12 786	-0.25%
Interest Rate Swap CC23085 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	15 162	15 300	0.30%
Interest Rate Swap CC23088 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	BUBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-13 007	-10 859	-0.21%
Interest Rate Swap CC23088 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	13 007	13 086	0.26%
Interest Rate Swap CC231010 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	PRIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-17 245	-19 099	-0.38%
Interest Rate Swap CC231010 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	17 245	17 520	0.34%
Interest Rate Swap CC23103 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	PRIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-48 880	-51 155	-1.01%
Interest Rate Swap CC23103 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	48 880	49 374	0.97%
Interest Rate Swap CC23104 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	PRIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-48 985	-51 181	-1.01%
Interest Rate Swap CC23104 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	48 985	49 481	0.97%
Interest Rate Swap CC240133 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-13 855	-13 911	-0.27%
Interest Rate Swap CC240133 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	13 855	14 039	0.28%
Interest Rate Swap CC240134 05.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-24 690	-24 951	-0.49%
Interest Rate Swap CC240134 05.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	24 690	24 983	0.49%
Interest Rate Swap CC240135 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-26 856	-27 233	-0.54%
Interest Rate Swap CC240135 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	26 856	27 153	0.53%
Interest Rate Swap CC240714 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-5 049	-5 356	-0.11%
Interest Rate Swap CC240714 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	5 049	5 116	0.10%
Interest Rate Swap CC240716 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-10 011	-10 586	-0.21%
Interest Rate Swap CC240716 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	10 011	10 145	0.20%
Interest Rate Swap CC240722 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-28 149	-30 859	-0.61%
Interest Rate Swap CC240722 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	28 149	28 584	0.56%
Interest Rate Swap CC24073 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-9 120	-9 722	-0.19%
Interest Rate Swap CC24073 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	9 120	9 242	0.18%
Interest Rate Swap CC240733 08.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-20 360	-20 125	-0.40%
Interest Rate Swap CC240733 08.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	20 360	20 600	0.41%
Interest Rate Swap CC24075 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-15 747	-16 382	-0.32%
Interest Rate Swap CC24075 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	15 747	15 957	0.31%
Interest Rate Swap CC24079 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-4 974	-5 300	-0.10%
Interest Rate Swap CC24079 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	4 974	5 040	0.10%
Interest Rate Swap CC250113 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-6 909	-8 425	-0.17%
Interest Rate Swap CC250113 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	6 909	7 964	0.16%
Interest Rate Swap CC250121 27.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-45 385	-46 770	-0.92%
Interest Rate Swap CC250121 27.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	45 385	45 892	0.90%
Interest Rate Swap CC250123 27.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-45 384	-46 772	-0.92%
Interest Rate Swap CC250123 27.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	45 384	45 882	0.90%
Interest Rate Swap CC250215 10.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-22 310	-22 516	-0.44%

Interest Rate Swap CC250215 10.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	22 310	22 830	0.45%
Interest Rate Swap CC250230 17.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-16 846	-19 049	-0.37%
Interest Rate Swap CC250230 17.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	16 846	17 193	0.34%
Interest Rate Swap CC250243 10.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	23 195	22 992	0.45%
Interest Rate Swap CC250243 10.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-23 195	-23 392	-0.46%
Interest Rate Swap CC25093 09.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-13 526	-14 294	-0.28%
Interest Rate Swap CC25093 09.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	13 526	13 628	0.27%
Interest Rate Swap CC26014 19.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-52 299	-53 778	-1.06%
Interest Rate Swap CC26014 19.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	52 299	53 007	1.04%
Interest Rate Swap CC26023 02.02.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-36 285	-37 418	-0.74%
Interest Rate Swap CC26023 02.02.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	36 285	36 652	0.72%
Interest Rate Swap CC26058 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-13 446	-14 035	-0.28%
Interest Rate Swap CC26058 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	13 446	13 560	0.27%
Interest Rate Swap CC26091 21.09.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-72 480	-74 893	-1.47%
Interest Rate Swap CC26091 21.09.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	72 480	72 989	1.44%
Interest Rate Swap CC26094 21.09.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-25 774	-26 914	-0.53%
Interest Rate Swap CC26094 21.09.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	25 774	25 924	0.51%
Interest Rate Swap CC26121 02.12.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-9 434	-8 857	-0.17%
Interest Rate Swap CC26121 02.12.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	9 434	9 476	0.19%
Interest Rate Swap CC270213 03.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-4 561	-4 314	-0.08%
Interest Rate Swap CC270213 03.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	4 561	4 602	0.09%
Interest Rate Swap CC270414 22.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-25 816	-23 895	-0.47%
Interest Rate Swap CC270414 22.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	25 816	26 629	0.52%
Interest Rate Swap CC271011 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-9 313	-9 020	-0.18%
Interest Rate Swap CC271011 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	9 313	9 380	0.18%
Interest Rate Swap CC27105 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-4 583	-4 085	-0.08%
Interest Rate Swap CC27105 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	4 583	4 636	0.09%
Interest Rate Swap CC271110 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-17 350	-19 037	-0.37%
Interest Rate Swap CC271110 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	17 350	17 732	0.35%
Interest Rate Swap CC271112 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-17 580	-19 037	-0.37%
Interest Rate Swap CC271112 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	17 580	17 884	0.35%
Interest Rate Swap CC27118 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-26 064	-28 556	-0.56%
Interest Rate Swap CC27118 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	26 064	26 636	0.52%
Interest Rate Swap CC32053 25.05.2032	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-39 185	-39 766	-0.78%
Interest Rate Swap CC32053 25.05.2032	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	39 185	40 859	0.80%
Interest Rate Swap CI220926R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-15	0.00%
Interest Rate Swap CI220928R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-9	0.00%
Interest Rate Swap CI220932R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-26	0.00%
Interest Rate Swap CI220936R 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	24	0.00%
Interest Rate Swap CI220950R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-16	0.00%

Interest Rate Swap CI220951R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-18	0.00%
Interest Rate Swap CI220953R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-5	0.00%
Interest Rate Swap CI220957R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	17	0.00%
Interest Rate Swap CI220958R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	18	0.00%
Interest Rate Swap CI221110R 28.11.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-497	-0.01%
Interest Rate Swap CI221211R 12.12.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-494	-0.01%
Interest Rate Swap CI23012R 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	209	0.00%
Interest Rate Swap CI23016R 06.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-1 932	-0.04%
Interest Rate Swap CI230231R 10.02.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	PRIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-977	-0.02%
Interest Rate Swap CI230319R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	85	0.00%
Interest Rate Swap CI230322R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	63	0.00%
Interest Rate Swap CI230326R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	258	0.01%
Interest Rate Swap CI230330R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-1 235	-0.02%
Interest Rate Swap CI23033R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-78	0.00%
Interest Rate Swap CI230340R 02.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	0	55	0.00%
Interest Rate Swap CI230411R 28.04.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	0	114	0.00%
Interest Rate Swap CI230412R 28.04.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	0	57	0.00%
Interest Rate Swap CI230613R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	54	0.00%
Interest Rate Swap CI230618R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	227	0.00%
Interest Rate Swap CI230718R 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	743	0.01%
Interest Rate Swap CI230719R 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	754	0.01%
Interest Rate Swap CI230828R 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	BUBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-1 576	-0.03%
Interest Rate Swap CI240719R 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	790	0.02%
Interest Rate Swap CI240734R 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	1 841	0.04%
Interest Rate Swap CI250128R 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	1 487	0.03%
Interest Rate Swap CI25062R 24.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	686	0.01%
Interest Rate Swap CI260415R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	2 135	0.04%
Interest Rate Swap CI260440R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-4 324	-0.09%
Interest Rate Swap CI26092R 20.09.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	6 134	0.12%
Interest Rate Swap CI26093R 20.09.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	2 310	0.05%
Interest Rate Swap CI270713R 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	-106	0.00%
Interest Rate Swap CI28059R 29.05.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	-63	0.00%
Interest Rate Swap CI32053R 25.05.2032	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	1 488	0.03%
Interest Rate Swap CI42048R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	1 503	0.03%
Interest Rate Swap IR231011R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-6 248	-0.12%
Interest Rate Swap IR23108R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	5 183	0.10%
Interest Rate Swap IR231113R 03.11.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	0	1 250	0.02%
Interest Rate Swap IR23116R 08.11.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	19 511	0.38%
Interest Rate Swap IR240114R 25.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-2 296	-0.05%
Interest Rate Swap IR240116R 25.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-2 746	-0.05%
Interest Rate Swap IR240433R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-7 546	-0.15%

Interest Rate Swap IR240517R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-7 776	-0.15%
Interest Rate Swap IR240524R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-6 455	-0.13%
Interest Rate Swap IR240529R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-6 415	-0.13%
Interest Rate Swap IR240531R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-4 482	-0.09%
Interest Rate Swap IR240545R 25.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-1 229	-0.02%
Interest Rate Swap IR240550R 24.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-2 325	-0.05%
Interest Rate Swap IR240553R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-3 525	-0.07%
Interest Rate Swap IR240554R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-4 274	-0.08%
Interest Rate Swap IR240559R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-4 274	-0.08%
Interest Rate Swap IR24085R 12.08.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-4 533	-0.09%
Interest Rate Swap IR241030R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-2 994	-0.06%
Interest Rate Swap IR250313R 31.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-3 359	-0.07%
Interest Rate Swap IR25033R 31.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	3 373	0.07%
Interest Rate Swap IR250716R 25.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-6 945	-0.14%
Interest Rate Swap IR270410R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	7 453	0.15%
Interest Rate Swap IR270411R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	7 441	0.15%
Interest Rate Swap IR270416R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	12 494	0.25%
Interest Rate Swap IR270418R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	11 359	0.22%
Interest Rate Swap IR27044R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	12 474	0.25%
Interest Rate Swap IR27063R 07.06.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	6 267	0.12%
Interest Rate Swap IR27065R 07.06.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	8 778	0.17%
Interest Rate Swap IR28032R 13.03.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	6 154	0.12%
Interest Rate Swap IR28037R 13.03.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	11 896	0.23%
Interest Rate Swap IR280420R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-9 176	-0.18%
Interest Rate Swap IR280431R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	5 537	0.11%
Interest Rate Swap IR280436R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	7 059	0.14%
Interest Rate Swap IR30031R 05.03.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	8 094	0.16%
Interest Rate Swap IR300610R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	13 931	0.27%
Interest Rate Swap IR300626R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-5 610	-0.11%
Interest Rate Swap IR30062R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	6 912	0.14%
Interest Rate Swap IR300634R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	9 491	0.19%
Interest Rate Swap IR300636R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	8 855	0.17%
Interest Rate Swap IR300638R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	8 769	0.17%
Interest Rate Swap IR300641R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	11 668	0.23%
Interest Rate Swap IR300645R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-3 126	-0.06%
Interest Rate Swap IR300647R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-4 599	-0.09%
Interest Rate Swap IR300650R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-4 328	-0.09%
Interest Rate Swap IR300655R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-1 561	-0.03%
Interest Rate Swap IR30109R 25.10.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	8 691	0.17%
Interest Rate Swap IR310316R 19.03.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	7 914	0.16%

Interest Rate Swap IR31051R 25.05.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	17 914	0.35%
Forward Waluta EUR FW2206162 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	9	0.00%
Forward Waluta EUR FWC09002 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	315	0.01%
Forward Waluta EUR FWC09003 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	955	0.02%
Forward Waluta HUF FW2202633 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	HUF	1	0	-1 324	-0.03%
Forward Waluta HUF FW2204433 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	HUF	1	0	-39	0.00%
Forward Waluta HUF FW2205176 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	HUF	1	0	8	0.00%
Forward Waluta USD FW2204983 18.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	771	0.02%
Forward Waluta USD FW2205212 25.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD	1	0	-2 151	-0.04%
Forward Waluta USD FWC09000 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD	1	0	-550	-0.01%
Forward Waluta USD FWC09001 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-3 085	-0.06%
Interest Rate Swap CC22083 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-12 674	-11 701	-0.23%
Interest Rate Swap CC22083 24.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	12 674	12 750	0.25%
Interest Rate Swap CC220915 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-12 870	-14 040	-0.28%
Interest Rate Swap CC220915 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	12 870	12 918	0.25%
Interest Rate Swap CC220941 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-8 717	-9 358	-0.18%
Interest Rate Swap CC220941 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	8 717	8 750	0.17%
Interest Rate Swap CC220959 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	US0003M/ STOPA STAŁA	1	-26 202	-29 437	-0.58%
Interest Rate Swap CC220959 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	26 202	26 204	0.52%
Interest Rate Swap CC22101 26.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-25 268	-23 015	-0.45%
Interest Rate Swap CC22101 26.10.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	25 268	25 522	0.50%
Interest Rate Swap CC23014 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-50 220	-50 548	-0.99%
Interest Rate Swap CC23014 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	50 220	50 778	1.00%
Interest Rate Swap CC23015 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-14 784	-15 318	-0.30%
Interest Rate Swap CC23015 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	14 784	14 945	0.29%
Interest Rate Swap CC23018 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-12 247	-12 547	-0.25%
Interest Rate Swap CC23018 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	12 247	12 381	0.24%
Interest Rate Swap CC23019 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-25 196	-24 986	-0.49%
Interest Rate Swap CC23019 19.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	25 196	25 471	0.50%
Suma:							0	111 800	2.18%

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			486 808	382 809	7.55%
Dłużne papiery wartościowe		343 384	486 808	382 809	7.55%
Suma:			486 808	382 809	7.55%

*) 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	58 065	1.13%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	72 729	1.42%
Grupa ING	2 323	0.04%
Grupa Banku PKO BP	250 651	4.93%
Grupa PZU S.A.	67 073	1.32%
Suma:	450 841	8.84%

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	80 939	1.59%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	9 677	0.19%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	27 755	0.55%
Bank Gospodarstwa Krajowego Seria BGK0223S018A PL0000500252	33 305	0.66%
Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	47 128	0.93%
Forward Waluta CZK FW2205115 20.07.2022	-3	0.00%
Forward Waluta CZK FW2205158 20.07.2022	15	0.00%
Forward Waluta CZK FW2205745 20.07.2022	-5	0.00%
Forward Waluta CZK FW2206052 22.08.2022	-104	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205171 05.09.2022	40	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205542 05.09.2022	777	0.02%
Forward Waluta EUR FW2205599 13.07.2022	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205630 13.07.2022	31	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205664 13.07.2022	143	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205807 13.07.2022	-4	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205842 13.07.2022	-5	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205891 13.07.2022	67	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205892 13.07.2022	24	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205937 13.07.2022	8	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205958 13.07.2022	54	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206029 13.07.2022	77	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206030 13.07.2022	21	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206031 13.07.2022	47	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206072 13.07.2022	59	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206073 13.07.2022	30	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206093 13.07.2022	32	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206125 13.07.2022	-23	0.00%
Forward Waluta EUR FWC09002 05.09.2022	315	0.01%
Forward Waluta HUF FW2202633 06.09.2022	-1 324	-0.03%
Forward Waluta HUF FW2204433 06.09.2022	-39	0.00%
Forward Waluta HUF FW2205176 06.09.2022	8	0.00%
Forward Waluta USD FW2204983 18.07.2022	771	0.02%
Forward Waluta USD FWC09001 26.09.2022	-3 085	-0.06%
Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Seria GPEC02 131222	4 016	0.08%
Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Seria GPEC05 120224	9 161	0.18%
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Seria C PLGPW0000066	8 989	0.18%
Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A21 PLO260500049	4 533	0.09%
Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	1 300	0.03%
Gmina Biała Rawska Seria B20 PLO260400067	1 000	0.02%

Gmina Dopiewo Seria B/20 PLO266500084	2 504	0.05%
Gmina Iwanowice Seria A20 PLO275500026	1 200	0.02%
Gmina Kęty Seria A21 PLO321700083	2 009	0.04%
Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 003	0.02%
Gmina Krasne Seria A20 PLO320600029	502	0.01%
Gmina Krasne Seria B20 PLO320600011	802	0.02%
Gmina Lesznowola Seria D20 PLO275200056	1 019	0.02%
Gmina Lesznowola Seria E20 PLO275200049	1 223	0.02%
Gmina Lesznowola Seria G20 PLO275200031	4 076	0.08%
Gmina Lesznowola Seria H20 PLO275200064	2 038	0.04%
Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	18 186	0.36%
Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	20 195	0.40%
Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	1 006	0.02%
Gmina Łomianki Seria B20 PLO306100028	1 000	0.02%
Gmina Łomianki Seria F20 PLO306100069	1 500	0.03%
Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	1 005	0.02%
Gmina Miasta Jaworzna Seria B20 PLO318800029	1 005	0.02%
Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	1 005	0.02%
Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	1 508	0.03%
Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	1 508	0.03%
Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	1 508	0.03%
Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	1 508	0.03%
Gmina Miasta Lubań Seria C20 PLO313500038	1 161	0.02%
Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	13 090	0.26%
Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	2 006	0.04%
Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	4 011	0.08%
Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	2 003	0.04%
Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	4 002	0.08%
Gmina Potęgowo Seria H21 PLO319500099	1 204	0.02%
Gmina Słupsk Seria A/2020 PLO263000047	2 015	0.04%
Gmina Słupsk Seria B/2020 PLO263000054	3 499	0.07%
Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	1 011	0.02%
Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	1 009	0.02%
Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	1 615	0.03%
Gmina Suchy Las Seria E20 PLO311400058	1 007	0.02%
Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	2 006	0.04%
Interest Rate Swap CC220959 26.09.2022	26 204	0.52%
Interest Rate Swap CC220959 26.09.2022	-29 437	-0.58%
Interest Rate Swap CC26058 27.05.2026	13 560	0.27%
Interest Rate Swap CC26058 27.05.2026	-14 035	-0.28%
Interest Rate Swap CC26094 21.09.2026	25 924	0.51%
Interest Rate Swap CC26094 21.09.2026	-26 914	-0.53%
Interest Rate Swap IR231011R 25.10.2023	-7 260	-0.14%
Interest Rate Swap IR23108R 25.10.2023	-2 078	-0.04%
Interest Rate Swap IR240554R 27.05.2024	-5 461	-0.11%
Interest Rate Swap IR250313R 31.03.2025	-3 717	-0.07%
Interest Rate Swap IR25033R 31.03.2025	-343	-0.01%
Interest Rate Swap IR27044R 27.04.2027	-1 474	-0.03%
Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria A20 PLO336200012	2 998	0.06%
Miasto Łódź Seria LODZ0924	5 065	0.10%
Miasto Mysłowice Seria B20 PLO332300022	2 992	0.06%
Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	998	0.02%
Miasto Mysłowice Seria E20 PLO332300055	6 984	0.14%
Miasto Poznań Seria A2020 PLO318600015	10 055	0.20%
Miasto Poznań Seria B2020 PLO318600023	15 077	0.30%
Miasto Poznań Seria B21 PLO318600080	3 003	0.06%
Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	5 016	0.10%

Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 021	0.10%
Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	10 000	0.20%
Miasto Słupsk Seria C	2 554	0.05%
Miasto Słupsk Seria E	2 061	0.04%
Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 495	0.03%
Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 492	0.05%
Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 491	0.05%
Miasto Zabrze Seria ZAB BB 020423	10 082	0.20%
Orlen Capital AB XS1429673327	21 023	0.41%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHHP00259	35 230	0.69%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHHP00267	13 687	0.27%
Pekao Leasing Sp. z o.o. Seria PEKAL069 010223 PLO234800368	7 074	0.14%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	20 081	0.40%
PKN Orlen S.A. Seria D PLO037100016	11 246	0.22%
PKN Orlen S.A. Seria E PLPKN0000190	2 538	0.05%
PKO Bank Hipoteczny S.A. PLPKOHP00074	5 062	0.10%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000019	896	0.02%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000027	53 680	1.06%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	17 087	0.34%
Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0324 PLO338400016	6 009	0.12%
Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0524 PLO338400024	8 763	0.17%
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS003 120423 PLO309000035	75 972	1.49%
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS006 040324 PLO309000068	5 019	0.10%
Województwo Pomorskie Seria WPOM G 151222	4 406	0.09%
WZ0524 PL0000110615	49 662	0.98%
WZ1126 PL0000113130	29 119	0.57%
WZ1127 PL0000114559	19 199	0.38%
Suma:	781 784	15.44%

Bilans

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2022

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	30.06.2022	31.12.2021
I. Aktywa	5 082 277	4 700 826
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71 481	29 077
2. Należności	344 760	520
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	20 886	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 486 391	2 002 729
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 158 759	2 668 500
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 777 751	1 014 552
III. Aktywa netto (I - II)	3 304 526	3 686 274
IV. Kapitał funduszu	2 920 620	3 349 956
1. Kapitał wpłacony	14 858 161	14 632 537
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-11 937 541	-11 282 581
V. Dochody zatrzymane	392 252	394 382
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	421 171	387 348
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-28 919	7 034
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-8 346	-58 064
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	3 304 526	3 686 274
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	251 930 023.716	285 231 798.379
A	251 672 411.416	284 975 455.135
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	257 182.677	256 343.244
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	429.623	0.000
P	0.000	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	13.12	12.92
A	13.03	12.85
B	1 000.00	1 000.00
E	1 000.00	1 000.00
F	1 000.00	1 000.00
I	100.29	98.90
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 008.66	1 000.00
P	1 000.00	1 000.00

*) 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.

Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2022

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2022 - 30-06-2022	01-01-2021 - 31-12-2021	01-01-2021 - 30-06-2021
I. Przychody z lokat	63 475	65 144	32 129
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	63 475	65 107	32 092
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	0	37	37
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	29 652	30 240	16 992
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	8 907	20 360	10 952
- stała część wynagrodzenia	8 907	20 360	10 952
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	294	939	457
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	5	9	3
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	17 800	4 192	1 587
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	2 543	4 614	3 907
Pozostałe	103	126	86
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	29 652	30 240	16 992
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	33 823	34 904	15 137
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	13 765	-78 854	-16 240
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-35 953	-42 282	-25 383
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	49 718	-36 572	9 143
- z tytułu różnic kursowych	17 876	7 410	10 284
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	47 588	-43 950	-1 103
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	0.20	-0.06	0.13
A	0.18	-0.13	0.00
I	1.39	-1.10	-0.09
L	8.66	0.00	0.00
B	0.00	0.00	0.00
E	0.00	0.00	0.00
F	0.00	0.00	0.00
J	0.00	0.00	0.00
K	0.00	0.00	0.00
P	0.00	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 półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2022

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2022 - 30-06-2022	01-01-2021 - 31-12-2021
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 686 274	4 112 888
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	47 588	-43 950
a) przychody z lokat netto	33 823	34 904
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-35 953	-42 282
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	49 718	-36 572
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	47 588	-43 950
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)	-429 336	-382 664
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	225 624	968 603
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-654 960	-1 351 267
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-381 748	-426 614
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 304 526	3 686 274
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 487 840	4 249 863
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	16 900 802.237	69 933 615.536
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	50 203 845.911	101 863 606.499
Saldo zmian	-33 303 043.719	-31 929 990.955
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	66 515.174	613 501.092
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	65 675.741	357 157.848
Saldo zmian	839.433	256 343.244
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	433.343	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3.720	0.000
Saldo zmian	429.623	0.000
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 218 548 034.137	1 201 647 231.900
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	966 875 622.721	916 671 776.810
Saldo zmian	251 672 411.416	284 975 455.135
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	251 672 411.416	284 975 455.135
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	680 016.266	613 501.092
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	422 833.589	357 157.848
Saldo zmian	257 182.677	256 343.244
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	257 182.677	256 343.244
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	433.343	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3.720	0.000
Saldo zmian	429.623	0.000
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	429.623	0.000

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A			12.85	12.98
B	1 000.00			1 000.00
E	1 000.00			100.00
F	1 000.00			100.00
I	98.90			100.00
J	1 000.00			1 000.00
K	1 000.00			1 000.00
L	1 000.00			1 000.00
P	1 000.00			1 000.00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A			13.03	12.85
B	1 000.00			1 000.00
E	1 000.00			1 000.00
F	1 000.00			1 000.00
I	100.29			98.90
J	1 000.00			1 000.00
K	1 000.00			1 000.00
L	1 008.66			1 000.00
P	1 000.00			1 000.00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A			2.82%	-1.00%
B			0.00%	0.00%
E			0.00%	900.00%
F			0.00%	900.00%
I			2.83%	-1.10%
J			0.00%	0.00%
K			0.00%	0.00%
L			1.75%	0.00%
P			0.00%	0.00%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	12.81	07.03.2022	12.79	23.11.2021
B	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
E	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	08.11.2021
F	1 000.00	03.01.2022	100.00	04.01.2021
I	98.59	07.03.2022	98.45	23.11.2021
J	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
K	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	15.04.2021
L	999.69	04.05.2022	1 000.00	02.11.2021
P	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
J	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
K	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	15.04.2021
L	1 012.31	10.06.2022	1 000.00	02.11.2021
P	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
A	13.08	10.06.2022	13.03	26.04.2021
B	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
E	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	08.11.2021
F	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
I	100.67	10.06.2022	100.33	27.04.2021
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	13.03	30.06.2022	12.85	30.12.2021
B	1 000.00	30.06.2022	1 000.00	30.12.2021
E	1 000.00	30.06.2022	1 000.00	30.12.2021
F	1 000.00	30.06.2022	1 000.00	30.12.2021
I	100.29	30.06.2022	98.89	30.12.2021
J	1 000.00	30.06.2022	1 000.00	30.12.2021
K	1 000.00	30.06.2022	1 000.00	30.12.2021
L	1 008.67	30.06.2022	1 000.00	30.12.2021
P	1 000.00	30.06.2022	1 000.00	30.12.2021
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			1.71%	0.71%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0.51%	0.48%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.02%	0.02%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			-	-
Usługi w zakresie rachunkowości			-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-	-

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

Noty objaśniające

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

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu.....	6
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu	7
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7
Nota - 5	Ryzyka	8
Nota - 6	Instrumenty pochodne.....	10
Nota - 7	Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych	17
Nota - 8	Kredyty i pożyczki.....	18
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe.....	19
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja.....	21
Nota - 11	Koszty Subfunduszu.....	22
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa.....	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*).

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 połączonych.

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

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

Środki pieniężne (w tym w walutach innych niż złoty) są ujawniane jako odpowiednie środki pieniężne w bilansie oraz notach objaśniających. Równocześnie, w zestawieniach lokat oraz w odpowiedniej pozycji w bilansie ujawniane są depozyty bankowe – w zakresie transakcji długo-

terminowych, w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'. Prezentacja depozytów obejmuje wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych (bez dodatkowych ujawnień w należnościach). Depozyty bankowe krótkoterminowe są klasyfikowane jako środki pieniężne.

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

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy skumulowane ujemne, czy dodatnie różnice miały w okresie sprawozdawczym wyższą wartość. Jeśli występuje nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi – ta nadwyżka ujawniona zostaje w pozycji '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 (pln oraz waluty obce – z uwzględnieniem dysponowalnych depozytów zabezpieczających, z pominięciem depozytów bankowych).

Jednostkowe sprawozdanie półroczne stanowi składnik połączonego sprawozdania finansowego półrocznego, które w całości i w zakresie poszczególnych sprawozdań jednostkowych: podlega przeglądowi przez biegłego rewidenta, podlega przekazaniu do Komisji (za pośrednictwem systemu ESPI) i jest udostępniane na stronie www.pekaotfi.pl.

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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, z wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczonej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
 - Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
 - W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: *Exchange Traded Funds*) stosowany jest kurs z aktywnego rynku dla danego instrumentu, przy czym w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami, niskie obroty na takim rynku) może być stosowane wykorzystanie wyceny tytułów uczestnictwa ustalonej przez podmiot odpowiedzialny za fundusz, a w przypadku funduszy replikujących obserwowalny indeks może być, przy braku bieżących danych z rynku i takiej wyceny, zastosowany odpowiedni model wyceny.
- 3) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), w tym w szczególności:
 - Bloomberg L.P. („Bloomberg”) Serwis: 'Bloomberg Professional Service', Bloomberg Data License'

- Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane są kursy BGN ('*Bloomberg Generic Price*').
- 4) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
- Na potrzeby ustalania wartości aktywów i zobowiązań w wartości godziwej – poza przypadkiem, gdy wycena oparta jest na cenach z aktywnego rynku danego instrumentu – tworzone są modele wyceny będące przeliczeniem przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków na ich bieżącą wartość, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub stanowiące oszacowanie wartości godziwej za pomocą innych powszechnie uznawanych metod, przy wykorzystaniu danych obserwowalnych w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
 - Wycena dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – gdy obrót na takim rynku jest mały – w przypadku obligacji skarbowych oraz obligacji emitentów, którzy jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań z emisji uzyskali gwarancje Skarbu Państwa (np. BGK, PFR S.A.) wprowadza się model wyceny oparty na mierzalnych danych rynkowych dla odpowiednich obligacji skarbowych (z uwzględnieniem różnicy w terminach, oprocentowaniu, warunkach opodatkowania i ryzyku).
 - Wycena Bonów Skarbowych znajdujących się w portfelu lokat opiera się na modelu wykorzystującym kursy rynkowe (danych obserwowalnych) odpowiednich dla danego bonu skarbowego obligacji skarbowych, przy czym po uzyskaniu wyników okresowych aukcji tych bonów skarbowych wycena uwzględnia wyniki ostatniej aukcji organizowanej przez Ministerstwo Finansów.
 - Instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku zawierające wbudowane instrumenty pochodne, wyceniane są z zastosowaniem modelu wyceny, przy czym wybór modelu zależy będzie m.in. od tego, czy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym instrumentem finansowym.
 - Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyceny wartości pozycji w instrumentach pochodnych stopy procentowej typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - Dla instrumentów pochodnych kredytowych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.
 - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
 - W przypadku warrantów subskrypcyjnych i praw poboru: wycena odbywa się w wartości godziwej: modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta, szczególne warunki emisji lub inkorporowanych praw oraz z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość i w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta. Przed rozpoczęciem notowań prawa poboru akcji nowej emisji są wyceniane odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru. Tym samym uwzględniana jest wartość teoretyczna tych praw poboru.
 - Wycena praw do akcji dokonywana jest według cen tożsamyh praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, a gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady – według ostatniej z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększonej o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa. Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są z zastosowaniem modelu uwzględniającego czas między nabyciem i planowanym wprowadzeniem na rynek lub asymilacją z akcjami notowanymi, uwzględniającego cenę nabycia, kursy akcji notowanych na rynku oraz – w przypadku nabycia z wykorzystaniem prawa poboru – wartości tego prawa poboru (do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw). Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu. W przypadku, gdy na rynku giełdowym wyceniane są akcje danego emitenta, dla których uprawnienia akcjonariuszy są identyczne z posiadanymi akcjami, po ocenie zasadności takiego postępowania, akcje nienotowane mogą być wyceniane według kursu akcji w obrocie. Po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym udziałowych papierów wartościowych wycena nie ulega zmianie, chyba, że zdarzenia mające wpływ na wycenę rynkową tych papierów wartościowych uzasadniają obniżenie ich wartości, z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.
 - W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze udziałowym, innych niż wymienione powyżej, stosuje się metodę estymacji, powszechnie stosowaną i uznawaną za adekwatną do danego instrumentu finansowego, z uwzględnieniem danych z rynków aktywnych, w tym model wyceny porównawczej z wykorzystaniem kursów akcji spółek z odpowiedniej grupy porównawczej (np. z tej samej branży, o podobnej charakterystyce przychodów), z uwzględnieniem czynników różnicujących lub w oparciu o analizę danych finansowych i prognoz dotyczących spółki (prognoz przepływów pieniężnych, wartości rezydualnej) lub połączenie kilku metod;
 - W przypadku braku możliwości wyceny powyższymi metodami Fundusz podejmie starania by uzyskać wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi.
 - Wycena giełdowych kontraktów pochodnych *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są

- codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
- 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, za który są należne (odpowiednio do prawa do odsetek).
 - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza przychodami i kosztami z tytułu udzielenia pożyczki i obsługi zabezpieczeń) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych.
 - Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
 - Aktywa wyrażone w walucie innej niż waluta polska: wyceniane są w wartości godziwej w danej walucie (np. ich notowania na aktywnym rynku w danej walucie), a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłoszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów (tabela A), wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro** (ustalany przez Europejski Bank Centralny). Analogicznie środki pieniężne oraz należności i pasywa (zobowiązania) ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie i przelicza na złote według powyższych zasad.
- 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.
 - 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 składnika lokat do wysokości szacowanej wartości odzyskiwalnej (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej kwoty odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie i instrumencie, oceny jego sytuacji finansowej i płynności, a w szczególności możliwości spłaty zobowiązań z uwzględnieniem jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności i terminów ich realizacji / zbycia.

Wartości szacunkowe

Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Oszacowanie wartości godziwej odbywa się – zgodnie z przepisami – poprzez (i) zastosowanie wartości z aktywnego rynku, (ii) zastosowanie do wyceny modelu wykorzystującego obserwowalne dane rynkowe albo (iii) zastosowanie modelu, w którym główne dane nie są obserwowalne. W szczególnych przypadkach (zwłaszcza przy braku danych z aktywnego rynku oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości) wycena ta 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 okresowemu przeglądowi. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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 wyniku wprowadzonych zmian (szczegółowo opisanych w Nocie 1 sprawozdania finansowego, sporządzonego za rok kończący się 31.12.2021) dokonano zmian w sposobie prezentacji określonych informacji w sprawozdaniu (w tabelach i notach) półrocznym za okres kończący się 30.06.2021 w zakresie danych porównawczych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu, w szczególności:

- 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).

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2022	31.12.2021
Należności	344 760	520
Z tytułu zbytych lokat	344 457	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	176	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	127	520
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2022	31.12.2021
Zobowiązania	1 777 751	1 014 552
Z tytułu nabytych aktywów	14 181	24 863
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	1 461 762	842 052
Z tytułu instrumentów pochodnych	158 287	90 391
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	863	4 551
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	10 053	1 231
Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu w 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	132 605	51 464
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	130 158	49 475

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
L Banki / waluty		71 481		29 077
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		42 322		8 274
EUR	9 042	42 322	1 799	8 274
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0		0
EUR	0	0	0	0
Santander Bank Polska S.A.		310		230
PLN	310	310	230	230
Pow szechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		8 050		3 950
PLN	8 050	8 050	3 950	3 950
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		1 077		1 058
EUR	230	1 077	230	1 058
Santander Biuro Maklerskie		190		186
EUR	40	190	40	186
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		4 520		0
PLN	4 520	4 520	0	0
ING Bank Śląski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		4 527		13 309
CZK	1	0	0	0
EUR	61	284	1 048	4 819
HUF	11 306	133	0	0
PLN	3 946	3 946	8 469	8 469
USD	37	164	5	21
mBank S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
BNP PARIBAS		10 485		2 070
EUR	2 240	10 485	450	2 070
Goldman Sachs Bank Europe SE		0		0
EUR	0	0	0	0
J.P. MORGAN AG		0		0
EUR	0	0	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS		0		0
EUR	0	0	0	0

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

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2022		31.12.2021	
	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	-2 274	-40 886		
CZK	459	86	13 708	2 478
EUR	-8 816	-40 670	6 012	27 452
HUF	6 649	82	156 459	2 017
PLN	-622	-622	16 505	16 505
USD	56	238	174	685

Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa	opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach	Uwagi
1. ryzyko walutowe	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]			
	waluty	54 655 tys. zł	1.1%	
	dłużne papiery wartościowe	1 437 598 tys. zł	28.3%	
	należności – w walutach	68 tys. zł	0.0%	
	zobowiązania w walutach	1 209 496 tys. zł	--	
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)		0.2%	
		1 158 tys. EUR		
		549 tys. USD		
		-784 tys. CZK		
		12 132 tys. HUF		
2. ryzyko kredytowe	obligacje Skarbu Państwa	2 181 281 tys. zł	42.9%	
	korporacyjne papiery wartościowe	1 235 822 tys. zł	24.3%	
	obligacje skarbowe zagraniczne	318 541 tys. zł	6.3%	
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	obligacje o zmiennej stopie procentowej	2 495 751 tys. zł	--	
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 879 312 tys. zł	--	
5. ryzyko modelu	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny	270 087 tys. zł	5.3%	

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).

- Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta papierów dłużnych), dla których występuje ekspozycja stanowiąca ponad 5 % wartości Aktywów:

Emitenci (3) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów

1. Skarb Państwa (Polska)	35.4%
2. Bank Gospodarstwa Krajowego	6.7%
3. PKO FINANCE AB	5.1%

3) Ryzyko walutowe

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

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

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

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

5) Inne typowe klasy ryzyka

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

6) Ryzyko modelu

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

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

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

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

W dokumencie 'Inne informacje' dołączonym 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 datę bilansową (30.06.2022) w portfelu lokat występują instrumenty pochodne

Rodzaje instrumentów pochodnych w portfelu lokat:

- Terminowa wymiany walut (FX Forward)
- Interest Rate Swap (IRS)
- Cross Currency Interest Swap (CIRS)

Skrócone opisy rodzajów posiadanych instrumentów pochodnych:

Terminowa wymiany walut (FX Forward) (Forward)

Zawierane kontrakty typu forward miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na posiadanych w portfelu inwestycyjnym zagranicznych papierach wartościowych, denominowanych w walutach obcych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na złote. Zawarcie kontraktów spowodowało, że przy idealnie efektywnym (100 %) zabezpieczeniu złożenie transakcji zabezpieczanej i zabezpieczającej ekonomicznie ma charakterystykę portfela papierów udziałowych denominowanych w złotych, o kursach zmieniających się zgodnie z tendencjami na odpowiednich aktywnych rynkach zagranicznych.

Zwykle kontrakt forward stanowił część kontraktu wymiany płatności FX swap, polegającej na wymianie waluty w momencie otwarcia kontraktu i terminowym odwrotnym rozliczeniu wymiany w dacie FX forward.

Kontrakty wyceniane są w każdym dniu wyceny. Wycena kontraktów forward polega na określeniu wartości godziwej kontraktu według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

Transakcje terminowej wymiany walut zawierane były poza rynkiem regulowanym, międzybankowym, z uznanymi bankami. Dla zawarcia transakcji konieczna jest odpowiednia umowa ramowa z kontrahentem (w przypadku kontrahentów zagranicznych: umowa ISDA Master Agreement) wraz z odpowiednimi umowami zabezpieczającymi.

Interest Rate Swap (IRS)

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

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

Transakcje swap zawierane były poza rynkiem regulowanym, międzybankowym, z uznanymi bankami. Dla zawarcia transakcji konieczna jest odpowiednia umowa ramowa z kontrahentem (w przypadku kontrahentów zagranicznych: umowa ISDA Master Agreement) wraz z odpowiednimi umowami zabezpieczającymi.

Cross Currency Interest Swap (CIRS)

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

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		30.06.2022 --- 232 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
1.	Forw ard Waluta CZK FW2205062 20.07.2022 (0)	Długa	Forw ard	IRH	5	BNP PARIBAS	1 405	PLN	7 455	CZK	20.07.2022	1 405	PLN	7 455	CZK	20.07.2022	20.07.2022
2.	Forw ard Waluta CZK FW2205115 20.07.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	-3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 009	CZK	756	PLN	20.07.2022	4 009	CZK	756	PLN	20.07.2022	20.07.2022
3.	Forw ard Waluta CZK FW2205158 20.07.2022 (0)	Długa	Forw ard	IRH	15	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 947	PLN	10 372	CZK	20.07.2022	1 947	PLN	10 372	CZK	20.07.2022	20.07.2022
4.	Forw ard Waluta CZK FW2205303 20.07.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	-3	BNP PARIBAS	1 765	CZK	331	PLN	20.07.2022	1 765	CZK	331	PLN	20.07.2022	20.07.2022
5.	Forw ard Waluta CZK FW2205482 20.07.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	-85	BNP PARIBAS	23 280	CZK	4 319	PLN	20.07.2022	23 280	CZK	4 319	PLN	20.07.2022	20.07.2022
6.	Forw ard Waluta CZK FW2205632 20.07.2022 (0)	Długa	Forw ard	IRH	9	BNP PARIBAS	448	PLN	2 417	CZK	20.07.2022	448	PLN	2 417	CZK	20.07.2022	20.07.2022
7.	Forw ard Waluta CZK FW2205745 20.07.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	-5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 774	CZK	331	PLN	20.07.2022	1 774	CZK	331	PLN	20.07.2022	20.07.2022
8.	Forw ard Waluta CZK FW2206052 22.08.2022 (0)	Długa	Forw ard	IRH	-104	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	16 172	PLN	84 910	CZK	22.08.2022	16 172	PLN	84 910	CZK	22.08.2022	22.08.2022
9.	Forw ard Waluta CZK FW2206079 20.07.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	5	BNP PARIBAS	5 313	CZK	1 010	PLN	20.07.2022	5 313	CZK	1 010	PLN	20.07.2022	20.07.2022
10.	Forw ard Waluta EUR FWC09002 05.09.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	315	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 300	EUR	15 968	PLN	05.09.2022	3 300	EUR	15 968	PLN	05.09.2022	05.09.2022
11.	Forw ard Waluta EUR FWC09003 05.09.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	955	BNP PARIBAS	10 500	EUR	50 758	PLN	05.09.2022	10 500	EUR	50 758	PLN	05.09.2022	05.09.2022
12.	Forw ard Waluta EUR FW2205171 05.09.2022 (0)	Długa	Forw ard	IRH	40	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	10 392	PLN	2 200	EUR	05.09.2022	10 392	PLN	2 200	EUR	05.09.2022	05.09.2022
13.	Forw ard Waluta EUR FW2205300 13.07.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	-111	SOCIETE GENERALE PARIS	2 296	EUR	10 653	PLN	13.07.2022	2 296	EUR	10 653	PLN	13.07.2022	13.07.2022
14.	Forw ard Waluta EUR FW2205542 05.09.2022 (0)	Długa	Forw ard	IRH	777	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	41 893	PLN	9 000	EUR	05.09.2022	41 893	PLN	9 000	EUR	05.09.2022	05.09.2022
15.	Forw ard Waluta EUR FW2205599 13.07.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	10	EUR	46	PLN	13.07.2022	10	EUR	46	PLN	13.07.2022	13.07.2022
16.	Forw ard Waluta EUR FW2205630 13.07.2022 (0)	Długa	Forw ard	IRH	31	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 844	PLN	400	EUR	13.07.2022	1 844	PLN	400	EUR	13.07.2022	13.07.2022
17.	Forw ard Waluta EUR FW2205664 13.07.2022 (0)	Długa	Forw ard	IRH	143	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 123	PLN	1 550	EUR	13.07.2022	7 123	PLN	1 550	EUR	13.07.2022	13.07.2022
18.	Forw ard Waluta EUR FW2205807 13.07.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	219	EUR	1 022	PLN	13.07.2022	219	EUR	1 022	PLN	13.07.2022	13.07.2022
19.	Forw ard Waluta EUR FW2205842 13.07.2022 (0)	Długa	Forw ard	IRH	-5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 287	PLN	700	EUR	13.07.2022	3 287	PLN	700	EUR	13.07.2022	13.07.2022
20.	Forw ard Waluta EUR FW2205891 13.07.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	67	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 713	EUR	8 097	PLN	13.07.2022	1 713	EUR	8 097	PLN	13.07.2022	13.07.2022
21.	Forw ard Waluta EUR FW2205892 13.07.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	24	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	800	EUR	3 774	PLN	13.07.2022	800	EUR	3 774	PLN	13.07.2022	13.07.2022
22.	Forw ard Waluta EUR FW2205937 13.07.2022 (0)	Długa	Forw ard	IRH	8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 055	PLN	440	EUR	13.07.2022	2 055	PLN	440	EUR	13.07.2022	13.07.2022
23.	Forw ard Waluta EUR FW2205958 13.07.2022 (0)	Długa	Forw ard	IRH	54	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 495	PLN	2 037	EUR	13.07.2022	9 495	PLN	2 037	EUR	13.07.2022	13.07.2022
24.	Forw ard Waluta EUR FW2206029 13.07.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	77	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 170	EUR	10 250	PLN	13.07.2022	2 170	EUR	10 250	PLN	13.07.2022	13.07.2022
25.	Forw ard Waluta EUR FW2206030 13.07.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	21	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	570	EUR	2 693	PLN	13.07.2022	570	EUR	2 693	PLN	13.07.2022	13.07.2022
26.	Forw ard Waluta EUR FW2206031 13.07.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	47	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 000	EUR	4 735	PLN	13.07.2022	1 000	EUR	4 735	PLN	13.07.2022	13.07.2022
27.	Forw ard Waluta EUR FW2206072 13.07.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	59	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 425	EUR	6 740	PLN	13.07.2022	1 425	EUR	6 740	PLN	13.07.2022	13.07.2022
28.	Forw ard Waluta EUR FW2206073 13.07.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	30	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	870	EUR	4 109	PLN	13.07.2022	870	EUR	4 109	PLN	13.07.2022	13.07.2022
29.	Forw ard Waluta EUR FW2206093 13.07.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	32	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 344	EUR	6 333	PLN	13.07.2022	1 344	EUR	6 333	PLN	13.07.2022	13.07.2022
30.	Forw ard Waluta EUR FW2206125 13.07.2022 (0)	Długa	Forw ard	IRH	-23	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 868	PLN	2 100	EUR	13.07.2022	9 868	PLN	2 100	EUR	13.07.2022	13.07.2022
31.	Forw ard Waluta EUR FW2206157 01.07.2022 (0)	Długa	Forw ard	IRH	-4	BNP PARIBAS	6 786	PLN	1 449	EUR	01.07.2022	6 786	PLN	1 449	EUR	01.07.2022	01.07.2022
32.	Forw ard Waluta EUR FW2206162 13.07.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	9	BNP PARIBAS	1 449	EUR	6 802	PLN	13.07.2022	1 449	EUR	6 802	PLN	13.07.2022	13.07.2022
33.	Forw ard Waluta HUF FW2202633 06.09.2022 (0)	Długa	Forw ard	IRH	-1 324	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	22 425	PLN	1 790 000	HUF	06.09.2022	22 425	PLN	1 790 000	HUF	06.09.2022	06.09.2022
34.	Forw ard Waluta HUF FW2204433 06.09.2022 (0)	Długa	Forw ard	IRH	-39	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	819	PLN	66 150	HUF	06.09.2022	819	PLN	66 150	HUF	06.09.2022	06.09.2022
35.	Forw ard Waluta HUF FW2205176 06.09.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	22 750	HUF	276	PLN	06.09.2022	22 750	HUF	276	PLN	06.09.2022	06.09.2022
36.	Forw ard Waluta USD FWC09000 26.09.2022 (0)	Krótką	Forw ard	IRH	-550	BNP PARIBAS	1 024	USD	4 085	PLN	26.09.2022	1 024	USD	4 085	PLN	26.09.2022	26.09.2022

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w alutach jego portfela papierów w wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)

Specyficzne instrumenty: Forward Terminowa wymiana walut (FX Forward)

strona 2 Tabela N-6		30.06.2022 --- 232 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do otrzymania	Termin w zapadłości (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
37.	Forw ard Waluta USD FW09001 26.09.2022 (0)	Krótk a	Forw ard	IRH	-3 085	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 232	USD	25 124	PLN	26.09.2022	6 232	USD	25 124	PLN	26.09.2022	26.09.2022
38.	Forw ard Waluta USD FW2204983 18.07.2022 (0)	Krótk a	Forw ard	IRH	771	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	25 817	USD	116 702	PLN	18.07.2022	25 817	USD	116 702	PLN	18.07.2022	18.07.2022
39.	Forw ard Waluta USD FW2205212 25.07.2022 (0)	Krótk a	Forw ard	IRH	-2 151	Santander Bank Polska S.A.	18 251	USD	79 880	PLN	25.07.2022	18 251	USD	79 880	PLN	25.07.2022	25.07.2022
40.	Interest Rate Swap CC23103 25.10.2023 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-51 155	The Goldman Sachs Group Inc.	296 008	CZK	25.10.2023	296 700	25.10.2023	296 000	CZK	25.10.2023	25.10.2023	25.10.2023	25.10.2023
41.	Interest Rate Swap CC23104 25.10.2023 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-51 181	The Goldman Sachs Group Inc.	296 158	CZK	25.10.2023	296 850	25.10.2023	296 150	CZK	25.10.2023	25.10.2023	25.10.2023	25.10.2023
42.	Interest Rate Swap CC250230 17.02.2025 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-19 049	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	116 645	CZK	17.02.2025	100 000	17.02.2025	100 000	CZK	17.02.2025	17.02.2025	17.02.2025	17.02.2025
43.	Interest Rate Swap CC231010 25.10.2023 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-19 099	Goldman Sachs Bank Europe SE	110 074	CZK	25.10.2023	100 000	25.10.2023	100 000	CZK	25.10.2023	25.10.2023	25.10.2023	25.10.2023
44.	Interest Rate Swap CC271110 19.11.2027 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-19 037	J.P. MORGAN AG	128 853	CZK	19.11.2027	100 000	19.11.2027	100 000	CZK	19.11.2027	19.11.2027	19.11.2027	19.11.2027
45.	Interest Rate Swap CC27118 19.11.2027 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-28 556	BNP PARIBAS	193 280	CZK	19.11.2027	150 000	19.11.2027	150 000	CZK	19.11.2027	19.11.2027	19.11.2027	19.11.2027
46.	Interest Rate Swap CC271112 19.11.2027 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-19 037	BNP PARIBAS	128 853	CZK	19.11.2027	100 000	19.11.2027	100 000	CZK	19.11.2027	19.11.2027	19.11.2027	19.11.2027
47.	Interest Rate Swap CC24073 09.07.2024 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-9 722	SOETE GENERALE PARIS	2 135	EUR	09.07.2024	2 120	09.07.2024	2 120	EUR	09.07.2024	09.07.2024	09.07.2024	09.07.2024
48.	Interest Rate Swap CC24075 09.07.2024 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-16 382	SOETE GENERALE PARIS	3 597	EUR	09.07.2024	3 585	09.07.2024	3 585	EUR	09.07.2024	09.07.2024	09.07.2024	09.07.2024
49.	Interest Rate Swap CC25093 09.09.2025 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-14 294	The Goldman Sachs Group Inc.	3 209	EUR	09.09.2025	3 175	09.09.2025	3 175	EUR	09.09.2025	09.09.2025	09.09.2025	09.09.2025
50.	Interest Rate Swap CC220915 05.09.2022 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-14 040	BNP PARIBAS	2 998	EUR	05.09.2022	3 000	05.09.2022	3 000	EUR	05.09.2022	05.09.2022	05.09.2022	05.09.2022
51.	Interest Rate Swap CC24079 09.07.2024 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-5 300	The Goldman Sachs Group Inc.	1 164	EUR	09.07.2024	1 160	09.07.2024	1 160	EUR	09.07.2024	09.07.2024	09.07.2024	09.07.2024
52.	Interest Rate Swap CC240714 09.07.2024 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-5 356	SOETE GENERALE PARIS	1 176	EUR	09.07.2024	1 175	09.07.2024	1 175	EUR	09.07.2024	09.07.2024	09.07.2024	09.07.2024
53.	Interest Rate Swap CC240716 09.07.2024 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-10 586	SOETE GENERALE PARIS	2 325	EUR	09.07.2024	2 330	09.07.2024	2 330	EUR	09.07.2024	09.07.2024	09.07.2024	09.07.2024
54.	Interest Rate Swap CC250113 20.01.2025 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-8 425	BNP PARIBAS	1 864	EUR	20.01.2025	1 610	20.01.2025	1 610	EUR	20.01.2025	20.01.2025	20.01.2025	20.01.2025
55.	Interest Rate Swap CC220941 05.09.2022 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-9 358	Santander Bank Polska S.A.	1 998	EUR	05.09.2022	2 000	05.09.2022	2 000	EUR	05.09.2022	05.09.2022	05.09.2022	05.09.2022
56.	Interest Rate Swap CC23014 19.01.2023 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-50 548	BNP PARIBAS	10 820	EUR	19.01.2023	11 625	19.01.2023	11 625	EUR	19.01.2023	19.01.2023	19.01.2023	19.01.2023
57.	Interest Rate Swap CC240722 09.07.2024 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-30 859	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	6 774	EUR	09.07.2024	6 600	09.07.2024	6 600	EUR	09.07.2024	09.07.2024	09.07.2024	09.07.2024
58.	Interest Rate Swap CC230611 07.06.2023 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-9 254	BNP PARIBAS	1 992	EUR	07.06.2023	2 000	07.06.2023	2 000	EUR	07.06.2023	07.06.2023	07.06.2023	07.06.2023
59.	Interest Rate Swap CC23069 07.06.2023 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-5 786	SOETE GENERALE PARIS	1 245	EUR	07.06.2023	1 250	07.06.2023	1 250	EUR	07.06.2023	07.06.2023	07.06.2023	07.06.2023
60.	Interest Rate Swap CC240133 15.01.2024 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-13 911	BNP PARIBAS	3 027	EUR	15.01.2024	3 050	15.01.2024	3 050	EUR	15.01.2024	15.01.2024	15.01.2024	15.01.2024
61.	Interest Rate Swap CC250215 10.02.2025 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-22 516	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	5 000	EUR	10.02.2025	5 000	10.02.2025	5 000	EUR	10.02.2025	10.02.2025	10.02.2025	10.02.2025
62.	Interest Rate Swap CC230711 07.07.2023 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-60 334	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	13 000	EUR	07.07.2023	13 000	07.07.2023	13 000	EUR	07.07.2023	07.07.2023	07.07.2023	07.07.2023
63.	Interest Rate Swap CC230715 07.07.2023 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-64 976	Santander Bank Polska S.A.	14 000	EUR	07.07.2023	14 000	07.07.2023	14 000	EUR	07.07.2023	07.07.2023	07.07.2023	07.07.2023
64.	Interest Rate Swap CC23078 07.07.2023 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-46 411	SOETE GENERALE PARIS	10 000	EUR	07.07.2023	10 000	07.07.2023	10 000	EUR	07.07.2023	07.07.2023	07.07.2023	07.07.2023
65.	Interest Rate Swap CC23015 19.01.2023 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-15 318	SOETE GENERALE PARIS	3 279	EUR	19.01.2023	3 300	19.01.2023	3 300	EUR	19.01.2023	19.01.2023	19.01.2023	19.01.2023
66.	Interest Rate Swap CC240134 05.01.2024 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-24 951	Santander Bank Polska S.A.	5 427	EUR	05.01.2024	5 500	05.01.2024	5 500	EUR	05.01.2024	05.01.2024	05.01.2024	05.01.2024
67.	Interest Rate Swap CC240135 15.01.2024 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-27 233	Santander Bank Polska S.A.	5 927	EUR	15.01.2024	6 000	15.01.2024	6 000	EUR	15.01.2024	15.01.2024	15.01.2024	15.01.2024
68.	Interest Rate Swap CC27105 08.10.2027 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-4 085	SOETE GENERALE PARIS	962	EUR	08.10.2027	1 000	08.10.2027	1 000	EUR	08.10.2027	08.10.2027	08.10.2027	08.10.2027
69.	Interest Rate Swap CC23018 19.01.2023 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-12 547	SOETE GENERALE PARIS	2 686	EUR	19.01.2023	2 700	19.01.2023	2 700	EUR	19.01.2023	19.01.2023	19.01.2023	19.01.2023
70.	Interest Rate Swap CC240733 08.07.2024 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-20 125	Santander Bank Polska S.A.	4 420	EUR	08.07.2024	4 500	08.07.2024	4 500	EUR	08.07.2024	08.07.2024	08.07.2024	08.07.2024
71.	Interest Rate Swap CC250121 27.01.2025 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-46 770	Santander Bank Polska S.A.	10 372	EUR	27.01.2025	10 000	27.01.2025	10 000	EUR	27.01.2025	27.01.2025	27.01.2025	27.01.2025
72.	Interest Rate Swap CC250123 27.01.2025 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-46 772	BNP PARIBAS	10 373	EUR	27.01.2025	10 000	27.01.2025	10 000	EUR	27.01.2025	27.01.2025	27.01.2025	27.01.2025
73.	Interest Rate Swap CC26014 19.01.2026 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-53 778	J.P. MORGAN AG	12 150	EUR	19.01.2026	11 500	19.01.2026	11 500	EUR	19.01.2026	19.01.2026	19.01.2026	19.01.2026
74.	Interest Rate Swap CC26023 02.02.2026 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-37 418	SOETE GENERALE PARIS	8 460	EUR	02.02.2026	8 000	02.02.2026	8 000	EUR	02.02.2026	02.02.2026	02.02.2026	02.02.2026
75.	Interest Rate Swap CC26091 21.09.2026 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-74 893	Santander Bank Polska S.A.	17 145	EUR	21.09.2026	16 000	21.09.2026	16 000	EUR	21.09.2026	21.09.2026	21.09.2026	21.09.2026
76.	Interest Rate Swap CC26094 21.09.2026 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-26 914	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 161	EUR	21.09.2026	5 750	21.09.2026	5 750	EUR	21.09.2026	21.09.2026	21.09.2026	21.09.2026
77.	Interest Rate Swap CC26058 27.05.2026 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-14 035	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 192	EUR	27.05.2026	3 000	27.05.2026	3 000	EUR	27.05.2026	27.05.2026	27.05.2026	27.05.2026
78.	Interest Rate Swap CC23019 19.01.2023 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-24 986	SOETE GENERALE PARIS	5 349	EUR	19.01.2023	5 400	19.01.2023	5 400	EUR	19.01.2023	19.01.2023	19.01.2023	19.01.2023
79.	Interest Rate Swap CC230619 07.06.2023 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-9 264	SOETE GENERALE PARIS	1 994	EUR	07.06.2023	2 000	07.06.2023	2 000	EUR	07.06.2023	07.06.2023	07.06.2023	07.06.2023
80.	Interest Rate Swap CC270213 03.02.2027 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-4 314	BNP PARIBAS	998	EUR	03.02.2027	1 000	03.02.2027	1 000	EUR	03.02.2027	03.02.2027	03.02.2027	03.02.2027
81.	Interest Rate Swap CC230620 07.06.2023 (0)	Krótk a	CIRS	IRH	-9 274	SOETE GENERALE PARIS	1 996	EUR	07.06.2023	2 000	07.06.2023	2 000	EUR	07.06.2023	07.06.2023	07.06.2023	07.06.2023

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

strona 3 Tabela N-6		30.06.2022 --- 232 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
82.	Interest Rate Sw ap CC26121 02.12.2026 (0)	Krótką	CI RS	IRH	-8 857	SOCIETE GENERALE PARIS	2 040	EUR			02.12.2026	2 000	EUR			02.12.2026	02.12.2026
83.	Interest Rate Sw ap CC250243 10.02.2025 (0)	Długa	CI RS	IRH	22 992	SOCIETE GENERALE PARIS			5 104	EUR	10.02.2025			5 000	EUR	10.02.2025	10.02.2025
84.	Interest Rate Sw ap CC271011 08.10.2027 (0)	Krótką	CI RS	IRH	-9 020	Santander Bank Polska S.A.	2 113	EUR			08.10.2027	2 000	EUR			08.10.2027	08.10.2027
85.	Interest Rate Sw ap CC32053 25.05.2032 (0)	Krótką	CI RS	IRH	-39 766	Santander Bank Polska S.A.	10 318	EUR			25.05.2032	8 500	EUR			25.05.2032	25.05.2032
86.	Interest Rate Sw ap CC23085 23.08.2023 (0)	Krótką	CI RS	IRH	-12 786	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 204 158	HUF			23.08.2023	1 192 000	HUF			23.08.2023	23.08.2023
87.	Interest Rate Sw ap CC23088 23.08.2023 (0)	Krótką	CI RS	IRH	-10 859	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 022 725	HUF			23.08.2023	1 013 000	HUF			23.08.2023	23.08.2023
88.	Interest Rate Sw ap CC22083 24.08.2022 (0)	Krótką	CI RS	IRH	-11 701	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 003 100	HUF			24.08.2022	1 000 000	HUF			24.08.2022	24.08.2022
89.	Interest Rate Sw ap CC22101 26.10.2022 (0)	Krótką	CI RS	IRH	-23 015	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2 004 200	HUF			26.10.2022	2 000 000	HUF			26.10.2022	26.10.2022
90.	Interest Rate Sw ap CC230827 23.08.2023 (0)	Krótką	CI RS	IRH	-23 741	SOCIETE GENERALE PARIS	2 226 495	HUF			23.08.2023	2 000 000	HUF			23.08.2023	23.08.2023
91.	Interest Rate Sw ap CC270414 22.04.2027 (0)	Krótką	CI RS	IRH	-23 895	BNP PARIBAS	2 816 144	HUF			22.04.2027	2 000 000	HUF			22.04.2027	22.04.2027
92.	Interest Rate Sw ap CC24073 09.07.2024 (0)	Długa	CI RS	IRH	9 242	SOCIETE GENERALE PARIS			10 652	PLN	09.07.2024			9 120	PLN	09.07.2024	09.07.2024
93.	Interest Rate Sw ap CC24075 09.07.2024 (0)	Długa	CI RS	IRH	15 957	SOCIETE GENERALE PARIS			18 393	PLN	09.07.2024			15 747	PLN	09.07.2024	09.07.2024
94.	Interest Rate Sw ap CC25093 09.09.2025 (0)	Długa	CI RS	IRH	13 628	The Goldman Sachs Group Inc.			16 719	PLN	09.09.2025			13 526	PLN	09.09.2025	09.09.2025
95.	Interest Rate Sw ap CC220915 05.09.2022 (0)	Długa	CI RS	IRH	12 918	BNP PARIBAS			13 083	PLN	05.09.2022			12 870	PLN	05.09.2022	05.09.2022
96.	Interest Rate Sw ap CC24079 09.07.2024 (0)	Długa	CI RS	IRH	5 040	The Goldman Sachs Group Inc.			5 809	PLN	09.07.2024			4 974	PLN	09.07.2024	09.07.2024
97.	Interest Rate Sw ap CC240714 09.07.2024 (0)	Długa	CI RS	IRH	5 116	SOCIETE GENERALE PARIS			5 897	PLN	09.07.2024			5 049	PLN	09.07.2024	09.07.2024
98.	Interest Rate Sw ap CC240716 09.07.2024 (0)	Długa	CI RS	IRH	10 145	SOCIETE GENERALE PARIS			11 693	PLN	09.07.2024			10 011	PLN	09.07.2024	09.07.2024
99.	Interest Rate Sw ap CC250113 20.01.2025 (0)	Długa	CI RS	IRH	7 964	BNP PARIBAS			9 355	PLN	20.01.2025			6 909	PLN	20.01.2025	20.01.2025
100.	Interest Rate Sw ap CC220941 05.09.2022 (0)	Długa	CI RS	IRH	8 750	Santander Bank Polska S.A.			8 861	PLN	05.09.2022			8 717	PLN	05.09.2022	05.09.2022
101.	Interest Rate Sw ap CC23014 19.01.2023 (0)	Długa	CI RS	IRH	50 778	BNP PARIBAS			52 937	PLN	19.01.2023			50 220	PLN	19.01.2023	19.01.2023
102.	Interest Rate Sw ap CC240722 09.07.2024 (0)	Długa	CI RS	IRH	28 584	J.P. MORGAN SECURITIES FLC			32 905	PLN	09.07.2024			28 149	PLN	09.07.2024	09.07.2024
103.	Interest Rate Sw ap CC230611 07.06.2023 (0)	Długa	CI RS	IRH	9 146	BNP PARIBAS			9 831	PLN	07.06.2023			9 137	PLN	07.06.2023	07.06.2023
104.	Interest Rate Sw ap CC23069 07.06.2023 (0)	Długa	CI RS	IRH	5 685	SOCIETE GENERALE PARIS			6 110	PLN	07.06.2023			5 679	PLN	07.06.2023	07.06.2023
105.	Interest Rate Sw ap CC23085 23.08.2023 (0)	Długa	CI RS	IRH	15 300	Bank Handlowy w Warszawie S.A.			16 692	PLN	23.08.2023			15 162	PLN	23.08.2023	23.08.2023
106.	Interest Rate Sw ap CC23088 23.08.2023 (0)	Długa	CI RS	IRH	13 086	Bank Handlowy w Warszawie S.A.			14 270	PLN	23.08.2023			13 007	PLN	23.08.2023	23.08.2023
107.	Interest Rate Sw ap CC23103 25.10.2023 (0)	Długa	CI RS	IRH	49 374	The Goldman Sachs Group Inc.			54 469	PLN	25.10.2023			48 880	PLN	25.10.2023	25.10.2023
108.	Interest Rate Sw ap CC23104 25.10.2023 (0)	Długa	CI RS	IRH	49 481	The Goldman Sachs Group Inc.			54 586	PLN	25.10.2023			48 985	PLN	25.10.2023	25.10.2023
109.	Interest Rate Sw ap CC240133 15.01.2024 (0)	Długa	CI RS	IRH	14 039	BNP PARIBAS			15 726	PLN	15.01.2024			13 855	PLN	15.01.2024	15.01.2024
110.	Interest Rate Sw ap CC250215 10.02.2025 (0)	Długa	CI RS	IRH	22 830	J.P. MORGAN SECURITIES FLC			27 121	PLN	10.02.2025			22 310	PLN	10.02.2025	10.02.2025
111.	Interest Rate Sw ap CC22083 24.08.2022 (0)	Długa	CI RS	IRH	12 750	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			12 880	PLN	24.08.2022			12 674	PLN	24.08.2022	24.08.2022
112.	Interest Rate Sw ap CC22101 26.10.2022 (0)	Długa	CI RS	IRH	25 522	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL			26 129	PLN	26.10.2022			25 268	PLN	26.10.2022	26.10.2022
113.	Interest Rate Sw ap CC230711 07.07.2023 (0)	Długa	CI RS	IRH	59 359	J.P. MORGAN SECURITIES FLC			64 127	PLN	07.07.2023			58 117	PLN	07.07.2023	07.07.2023
114.	Interest Rate Sw ap CC230715 07.07.2023 (0)	Długa	CI RS	IRH	63 059	Santander Bank Polska S.A.			68 085	PLN	07.07.2023			61 880	PLN	07.07.2023	07.07.2023
115.	Interest Rate Sw ap CC23078 07.07.2023 (0)	Długa	CI RS	IRH	45 515	SOCIETE GENERALE PARIS			49 144	PLN	07.07.2023			44 675	PLN	07.07.2023	07.07.2023
116.	Interest Rate Sw ap CC23015 19.01.2023 (0)	Długa	CI RS	IRH	14 945	SOCIETE GENERALE PARIS			15 580	PLN	19.01.2023			14 784	PLN	19.01.2023	19.01.2023
117.	Interest Rate Sw ap CC240134 05.01.2024 (0)	Długa	CI RS	IRH	24 983	Santander Bank Polska S.A.			27 916	PLN	05.01.2024			24 690	PLN	05.01.2024	05.01.2024
118.	Interest Rate Sw ap CC240135 15.01.2024 (0)	Długa	CI RS	IRH	27 153	Santander Bank Polska S.A.			30 394	PLN	15.01.2024			26 856	PLN	15.01.2024	15.01.2024
119.	Interest Rate Sw ap CC250230 17.02.2025 (0)	Długa	CI RS	IRH	17 193	J.P. MORGAN SECURITIES FLC			20 451	PLN	17.02.2025			16 846	PLN	17.02.2025	17.02.2025
120.	Interest Rate Sw ap CC27105 08.10.2027 (0)	Długa	CI RS	IRH	4 636	SOCIETE GENERALE PARIS			1 514	PLN	08.10.2027			4 583	PLN	08.10.2027	08.10.2027
121.	Interest Rate Sw ap CC220959 26.09.2022 (0)	Długa	CI RS	IRH	26 204	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			26 657	PLN	26.09.2022			26 202	PLN	26.09.2022	26.09.2022
122.	Interest Rate Sw ap CC23018 19.01.2023 (0)	Długa	CI RS	IRH	12 381	SOCIETE GENERALE PARIS			12 907	PLN	19.01.2023			12 247	PLN	19.01.2023	19.01.2023
123.	Interest Rate Sw ap CC230827 23.08.2023 (0)	Długa	CI RS	IRH	25 200	SOCIETE GENERALE PARIS			27 478	PLN	23.08.2023			25 024	PLN	23.08.2023	23.08.2023
124.	Interest Rate Sw ap CC231010 25.10.2023 (0)	Długa	CI RS	IRH	17 520	Goldman Sachs Bank Europe SE			19 323	PLN	25.10.2023			17 245	PLN	25.10.2023	25.10.2023
125.	Interest Rate Sw ap CC240733 08.07.2024 (0)	Długa	CI RS	IRH	20 600	Santander Bank Polska S.A.			23 717	PLN	08.07.2024			20 360	PLN	08.07.2024	08.07.2024
126.	Interest Rate Sw ap CC250121 27.01.2025 (0)	Długa	CI RS	IRH	45 892	Santander Bank Polska S.A.			54 444	PLN	27.01.2025			45 385	PLN	27.01.2025	27.01.2025

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w walutach go portfela papierów w wartościach denominowanych w walutach obcych (RH)
 Specyficzne instrumenty: CI RS Cross Currency Interest Swap

strona 4 Tabela N-6		30.06.2022 --- 232 pozycji ---														
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
127.	Interest Rate Swap CC250123 27.01.2025 (0)	Długa	CRS	IRH	45 882	BNP PARIBAS		54 433	PLN	27.01.2025			45 384	PLN	27.01.2025	27.01.2025
128.	Interest Rate Swap CC260114 19.01.2026 (0)	Długa	CRS	IRH	53 007	J.P. MORGAN AG		65 993	PLN	19.01.2026			52 299	PLN	19.01.2026	19.01.2026
129.	Interest Rate Swap CC260223 02.02.2026 (0)	Długa	CRS	IRH	36 652	SOCIETE GENERALE PARIS		45 736	PLN	02.02.2026			36 285	PLN	02.02.2026	02.02.2026
130.	Interest Rate Swap CC260921 21.09.2026 (0)	Długa	CRS	IRH	72 989	Santander Bank Polska S.A.		93 884	PLN	21.09.2026			72 480	PLN	21.09.2026	21.09.2026
131.	Interest Rate Swap CC260924 21.09.2026 (0)	Długa	CRS	IRH	25 924	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		33 349	PLN	21.09.2026			25 774	PLN	21.09.2026	21.09.2026
132.	Interest Rate Swap CC271110 19.11.2027 (0)	Długa	CRS	IRH	17 732	J.P. MORGAN AG		23 942	PLN	19.11.2027			17 350	PLN	19.11.2027	19.11.2027
133.	Interest Rate Swap CC271118 19.11.2027 (0)	Długa	CRS	IRH	26 636	BNP PARIBAS		35 966	PLN	19.11.2027			26 064	PLN	19.11.2027	19.11.2027
134.	Interest Rate Swap CC260528 27.05.2026 (0)	Długa	CRS	IRH	13 560	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		17 179	PLN	27.05.2026			13 446	PLN	27.05.2026	27.05.2026
135.	Interest Rate Swap CC271112 19.11.2027 (0)	Długa	CRS	IRH	17 884	BNP PARIBAS		24 160	PLN	19.11.2027			17 580	PLN	19.11.2027	19.11.2027
136.	Interest Rate Swap CC270414 22.04.2027 (0)	Długa	CRS	IRH	26 629	BNP PARIBAS		35 015	PLN	22.04.2027			25 816	PLN	22.04.2027	22.04.2027
137.	Interest Rate Swap CC230119 19.01.2023 (0)	Długa	CRS	IRH	25 471	SOCIETE GENERALE PARIS		26 554	PLN	19.01.2023			25 196	PLN	19.01.2023	19.01.2023
138.	Interest Rate Swap CC230619 07.06.2023 (0)	Długa	CRS	IRH	9 010	SOCIETE GENERALE PARIS		9 676	PLN	07.06.2023			8 978	PLN	07.06.2023	07.06.2023
139.	Interest Rate Swap CC270213 03.02.2027 (0)	Długa	CRS	IRH	4 602	BNP PARIBAS		6 010	PLN	03.02.2027			4 561	PLN	03.02.2027	03.02.2027
140.	Interest Rate Swap CC230620 07.06.2023 (0)	Długa	CRS	IRH	9 126	SOCIETE GENERALE PARIS		9 801	PLN	07.06.2023			9 094	PLN	07.06.2023	07.06.2023
141.	Interest Rate Swap CC261221 02.12.2026 (0)	Długa	CRS	IRH	9 476	SOCIETE GENERALE PARIS		12 293	PLN	02.12.2026			9 434	PLN	02.12.2026	02.12.2026
142.	Interest Rate Swap CC250243 10.02.2025 (0)	Krótko	CRS	IRH	-23 392	SOCIETE GENERALE PARIS	27 817	PLN		10.02.2025	23 195	PLN		10.02.2025	10.02.2025	
143.	Interest Rate Swap CC271011 08.10.2027 (0)	Długa	CRS	IRH	9 380	Santander Bank Polska S.A.		12 622	PLN	08.10.2027			9 313	PLN	08.10.2027	08.10.2027
144.	Interest Rate Swap CC320523 25.05.2032 (0)	Długa	CRS	IRH	40 859	Santander Bank Polska S.A.		66 134	PLN	25.05.2032			39 185	PLN	25.05.2032	25.05.2032
145.	Interest Rate Swap CC220959 26.09.2022 (0)	Krótko	CRS	IRH	-29 437	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 611	USD		26.09.2022	6 600	USD		26.09.2022	26.09.2022	
146.	Interest Rate Swap CC221110R 28.11.2022 (0)	-	IRS	IRH	-497	J.P. MORGAN AG	3 281	CZK	576	CZK	28.11.2022	100 000	CZK	100 000	CZK	28.11.2022
147.	Interest Rate Swap CC221211R 12.12.2022 (0)	-	IRS	IRH	-494	J.P. MORGAN AG	3 357	CZK	662	CZK	12.12.2022	100 000	CZK	100 000	CZK	12.12.2022
148.	Interest Rate Swap CC2016R 06.01.2023 (0)	-	IRS	IRH	-1 932	BNP PARIBAS	11 834	CZK	1 399	CZK	06.01.2023	200 000	CZK	200 000	CZK	06.01.2023
149.	Interest Rate Swap CC20231R 10.02.2023 (0)	-	IRS	IRH	-977	Goldman Sachs Bank Europe SE	6 199	CZK	892	CZK	10.02.2023	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2023
150.	Interest Rate Swap CC203040R 02.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	55	BNP PARIBAS	10 414	CZK	10 531	CZK	02.03.2023	200 000	CZK	200 000	CZK	02.03.2023
151.	Interest Rate Swap CC20936R 05.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	24	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	5	EUR	10	EUR	05.09.2022	2 000	EUR	2 000	EUR	05.09.2022
152.	Interest Rate Swap CC2012R 19.01.2023 (0)	-	IRS	IRH	209	SOCIETE GENERALE PARIS	5	EUR	50	EUR	19.01.2023	10 000	EUR	10 000	EUR	19.01.2023
153.	Interest Rate Swap CC240719R 09.07.2024 (0)	-	IRS	IRH	790	J.P. MORGAN SECURITIES PLC		EUR	172	EUR	09.07.2024	5 500	EUR	5 500	EUR	09.07.2024
154.	Interest Rate Swap CC230613R 07.06.2023 (0)	-	IRS	IRH	54	J.P. MORGAN AG		EUR	12	EUR	07.06.2023	1 000	EUR	1 000	EUR	07.06.2023
155.	Interest Rate Swap CC25062R 24.06.2025 (0)	-	IRS	IRH	686	J.P. MORGAN AG		EUR	151	EUR	24.06.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	24.06.2025
156.	Interest Rate Swap CC230719R 07.07.2023 (0)	-	IRS	IRH	743	J.P. MORGAN AG		EUR	160	EUR	07.07.2023	10 000	EUR	10 000	EUR	07.07.2023
157.	Interest Rate Swap CC230719R 07.07.2023 (0)	-	IRS	IRH	754	J.P. MORGAN AG		EUR	162	EUR	07.07.2023	10 000	EUR	10 000	EUR	07.07.2023
158.	Interest Rate Swap CC240734R 09.07.2024 (0)	-	IRS	IRH	1 841	J.P. MORGAN AG		EUR	400	EUR	09.07.2024	10 000	EUR	10 000	EUR	09.07.2024
159.	Interest Rate Swap CC250128R 20.01.2025 (0)	-	IRS	IRH	1 487	BNP PARIBAS		EUR	325	EUR	20.01.2025	6 500	EUR	6 500	EUR	20.01.2025
160.	Interest Rate Swap CC26092R 20.09.2026 (0)	-	IRS	IRH	6 134	J.P. MORGAN AG		EUR	1 363	EUR	20.09.2026	15 000	EUR	15 000	EUR	20.09.2026
161.	Interest Rate Swap CC26093R 20.09.2026 (0)	-	IRS	IRH	2 310	J.P. MORGAN AG		EUR	513	EUR	20.09.2026	6 000	EUR	6 000	EUR	20.09.2026
162.	Interest Rate Swap CC230618R 07.06.2023 (0)	-	IRS	IRH	227	J.P. MORGAN AG		EUR	49	EUR	07.06.2023	4 500	EUR	4 500	EUR	07.06.2023
163.	Interest Rate Swap CC230411R 28.04.2023 (0)	-	IRS	IRH	114	J.P. MORGAN AG		EUR	25	EUR	28.04.2023	5 000	EUR	5 000	EUR	28.04.2023
164.	Interest Rate Swap CC230412R 28.04.2023 (0)	-	IRS	IRH	57	SOCIETE GENERALE PARIS	14	EUR	26	EUR	28.04.2023	5 000	EUR	5 000	EUR	28.04.2023
165.	Interest Rate Swap CC270713R 05.07.2027 (0)	-	IRS	IRH	-106	SOCIETE GENERALE PARIS	175	EUR	151	EUR	05.07.2027	1 700	EUR	1 700	EUR	05.07.2027
166.	Interest Rate Swap CC28059R 29.05.2028 (0)	-	IRS	IRH	-63	J.P. MORGAN AG	234	EUR	220	EUR	29.05.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	29.05.2028
167.	Interest Rate Swap CC2053R 25.05.2032 (0)	-	IRS	IRH	1 488	SOCIETE GENERALE PARIS	1 448	EUR	1 819	EUR	25.05.2032	8 500	EUR	8 500	EUR	25.05.2032
168.	Interest Rate Swap CC230828R 23.08.2023 (0)	-	IRS	IRH	-1 576	J.P. MORGAN AG	242 250	HUF	98 575	EUR	23.08.2023	2 000 000	HUF	2 000 000	HUF	23.08.2023
169.	Interest Rate Swap IR280420R 25.04.2028 (0)	-	IRS	IRH	-9 176	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	17 511	PLN	6 512	PLN	25.04.2028	45 000	PLN	45 000	PLN	25.04.2028
170.	Interest Rate Swap IR231011R 25.10.2023 (0)	-	IRS	IRH	-6 248	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 762	PLN	1 078	PLN	25.10.2023	70 000	PLN	70 000	PLN	25.10.2023
171.	Interest Rate Swap IR23108R 25.10.2023 (0)	-	IRS	IRH	5 183	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 212	PLN	7 762	PLN	25.10.2023	70 000	PLN	70 000	PLN	25.10.2023

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w autow ego portfelu papierow w artosciach w denominowanych w w autach obcych (RH)
 Specyficzne instrumenty: IRS Interest Rate Swap
 CIRS Cross Currency Interest Swap

strona 5 Tabela N-6		30.06.2022 --- 232 pozycji ---																
		NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w walucie do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w walucie do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
								kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta				
172.	Interest Rate Swap IR241030R 25.10.2024 (0)	-	IRS	IRH	-2 994	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	3 585	PLN	279	PLN	25.10.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	25.10.2024	25.10.2024	
173.	Interest Rate Swap IR25033R 31.03.2025 (0)	-	IRS	IRH	3 373	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	390	PLN	4 154	PLN	31.03.2025	20 000	PLN	20 000	PLN	31.03.2025	31.03.2025	
174.	Interest Rate Swap IR250716R 25.07.2025 (0)	-	IRS	IRH	-6 945	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	8 857	PLN	1 037	PLN	25.07.2025	38 000	PLN	38 000	PLN	25.07.2025	25.07.2025	
175.	Interest Rate Swap IR270410R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	7 453	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 110	PLN	9 908	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027	
176.	Interest Rate Swap IR270411R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	7 441	Santander Bank Polska S.A.	1 125	PLN	9 908	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027	
177.	Interest Rate Swap IR270416R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	12 494	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 763	PLN	16 513	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027	
178.	Interest Rate Swap IR27044R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	12 474	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 788	PLN	16 513	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027	
179.	Interest Rate Swap IR27063R 07.06.2027 (0)	-	IRS	IRH	6 267	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	863	PLN	8 302	PLN	07.06.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	07.06.2027	07.06.2027	
180.	Interest Rate Swap IR27065R 07.06.2027 (0)	-	IRS	IRH	8 778	ING Bank Śląski S.A.	1 203	PLN	11 623	PLN	07.06.2027	35 000	PLN	35 000	PLN	07.06.2027	07.06.2027	
181.	Interest Rate Swap IR300610R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	13 931	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2 591	PLN	20 528	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030	
182.	Interest Rate Swap IR30062R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	6 912	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 366	PLN	10 264	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030	
183.	Interest Rate Swap IR250313R 31.03.2025 (0)	-	IRS	IRH	-3 359	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 154	PLN	407	PLN	31.03.2025	20 000	PLN	20 000	PLN	31.03.2025	31.03.2025	
184.	Interest Rate Swap IR280431R 25.04.2028 (0)	-	IRS	IRH	5 537	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 074	PLN	7 783	PLN	25.04.2028	20 000	PLN	20 000	PLN	25.04.2028	25.04.2028	
185.	Interest Rate Swap IR280436R 25.04.2028 (0)	-	IRS	IRH	7 059	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 171	PLN	9 728	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	25.04.2028	
186.	Interest Rate Swap IR240433R 25.04.2024 (0)	-	IRS	IRH	-7 546	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	8 783	PLN	589	PLN	25.04.2024	60 000	PLN	60 000	PLN	25.04.2024	25.04.2024	
187.	Interest Rate Swap IR240517R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-7 776	Pow szechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	8 972	PLN	488	PLN	27.05.2024	60 000	PLN	60 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024	
188.	Interest Rate Swap IR240524R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-6 455	ING Bank Śląski S.A.	7 477	PLN	434	PLN	27.05.2024	50 000	PLN	50 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024	
189.	Interest Rate Swap IR240529R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-6 415	J.P. MORGAN AG	7 477	PLN	479	PLN	27.05.2024	50 000	PLN	50 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024	
190.	Interest Rate Swap IR240114R 25.01.2024 (0)	-	IRS	IRH	-2 296	Santander Bank Polska S.A.	2 714	PLN	248	PLN	25.01.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	25.01.2024	25.01.2024	
191.	Interest Rate Swap IR240116R 25.01.2024 (0)	-	IRS	IRH	-2 746	BNP PARIBAS	3 392	PLN	445	PLN	25.01.2024	25 000	PLN	25 000	PLN	25.01.2024	25.01.2024	
192.	Interest Rate Swap IR240531R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-4 482	J.P. MORGAN AG	5 234	PLN	344	PLN	27.05.2024	35 000	PLN	35 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024	
193.	Interest Rate Swap IR270418R 27.04.2027 (0)	-	IRS	IRH	11 359	SOCIETE GENERALE PARIS	3 140	PLN	16 513	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	27.04.2027	
194.	Interest Rate Swap IR30031R 05.03.2030 (0)	-	IRS	IRH	8 094	J.P. MORGAN AG	2 298	PLN	12 600	PLN	05.03.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.03.2030	05.03.2030	
195.	Interest Rate Swap IR310316R 19.03.2031 (0)	-	IRS	IRH	7 914	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 883	PLN	14 211	PLN	19.03.2031	25 000	PLN	25 000	PLN	19.03.2031	19.03.2031	
196.	Interest Rate Swap IR240545R 25.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-1 229	J.P. MORGAN AG	1 495	PLN	156	PLN	25.05.2024	10 000	PLN	10 000	PLN	25.05.2024	25.05.2024	
197.	Interest Rate Swap IR240550R 24.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-2 325	mBank S.A.	2 983	PLN	452	PLN	24.05.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	24.05.2024	24.05.2024	
198.	Interest Rate Swap IR240553R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-3 525	Santander Bank Polska S.A.	4 486	PLN	647	PLN	27.05.2024	30 000	PLN	30 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024	
199.	Interest Rate Swap IR28032R 13.03.2028 (0)	-	IRS	IRH	6 154	SOCIETE GENERALE PARIS	2 212	PLN	9 615	PLN	13.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	13.03.2028	13.03.2028	
200.	Interest Rate Swap IR300626R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	-5 610	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 264	PLN	3 097	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030	
201.	Interest Rate Swap IR30109R 25.10.2030 (0)	-	IRS	IRH	8 691	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 961	PLN	16 252	PLN	25.10.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	25.10.2030	25.10.2030	
202.	Interest Rate Swap IR31051R 25.05.2031 (0)	-	IRS	IRH	17 914	SOCIETE GENERALE PARIS	11 033	PLN	34 505	PLN	25.05.2031	60 000	PLN	60 000	PLN	25.05.2031	25.05.2031	
203.	Interest Rate Swap IR28037R 13.03.2028 (0)	-	IRS	IRH	11 896	J.P. MORGAN AG	4 935	PLN	19 230	PLN	13.03.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	13.03.2028	13.03.2028	
204.	Interest Rate Swap IR300636R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	9 491	J.P. MORGAN AG	3 215	PLN	15 396	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030	
205.	Interest Rate Swap IR300636R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	8 855	J.P. MORGAN AG	4 061	PLN	15 396	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030	
206.	Interest Rate Swap IR300638R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	8 769	mBank S.A.	4 175	PLN	15 396	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030	
207.	Interest Rate Swap IR300641R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	11 668	Santander Bank Polska S.A.	5 598	PLN	20 528	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030	
208.	Interest Rate Swap IR23116R 08.11.2023 (0)	-	IRS	IRH	19 511	The Goldman Sachs Group Inc.	24 560	PLN	45 526	PLN	08.11.2023	400 000	PLN	400 000	PLN	08.11.2023	08.11.2023	
209.	Interest Rate Swap IR240554R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-4 274	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 965	PLN	1 321	PLN	27.05.2024	40 000	PLN	40 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024	
210.	Interest Rate Swap IR240559R 27.05.2024 (0)	-	IRS	IRH	-4 274	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 965	PLN	1 321	PLN	27.05.2024	40 000	PLN	40 000	PLN	27.05.2024	27.05.2024	
211.	Interest Rate Swap IR24085R 12.08.2024 (0)	-	IRS	IRH	-4 533	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	6 844	PLN	1 876	PLN	12.08.2024	40 000	PLN	40 000	PLN	12.08.2024	12.08.2024	
212.	Interest Rate Swap IR231113R 03.11.2023 (0)	-	IRS	IRH	1 250	Goldman Sachs Bank Europe SE	2 156	PLN	3 454	PLN	03.11.2023	30 000	PLN	30 000	PLN	03.11.2023	03.11.2023	
213.	Interest Rate Swap IR300645R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	-3 126	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 264	PLN	6 398	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030	
214.	Interest Rate Swap IR300647R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	-4 599	mBank S.A.	15 396	PLN	9 717	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030	
215.	Interest Rate Swap IR300650R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	-4 328	J.P. MORGAN AG	15 396	PLN	10 077	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030	
216.	Interest Rate Swap IR300655R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	-1 561	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 264	PLN	8 477	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030	

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

strona 6 Tabela N-6		30.06.2022 --- 232 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
217.	Interest Rate Sw ap CI23033R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-78	The Goldman Sachs Group Inc.	67	USD	49	USD	17.03.2023	2 300	USD	2 300	USD	17.03.2023	17.03.2023
218.	Interest Rate Sw ap CI220926R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-15	The Goldman Sachs Group Inc.	9	USD	6	USD	26.09.2022	1 000	USD	1 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
219.	Interest Rate Sw ap CI220932R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-9	The Goldman Sachs Group Inc.	7	USD	6	USD	26.09.2022	1 000	USD	1 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
220.	Interest Rate Sw ap CI220932R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-26	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	23	USD	17	USD	26.09.2022	3 000	USD	3 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
221.	Interest Rate Sw ap CI260415R 06.04.2026 (0)	-	IRS	IRH	2 135	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	418	USD	928	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	06.04.2026
222.	Interest Rate Sw ap CI220950R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-16	BNP PARIBAS	14	USD	11	USD	26.09.2022	1 900	USD	1 900	USD	26.09.2022	26.09.2022
223.	Interest Rate Sw ap CI220951R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-18	The Goldman Sachs Group Inc.	15	USD	11	USD	26.09.2022	2 000	USD	2 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
224.	Interest Rate Sw ap CI230319R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	85	The Goldman Sachs Group Inc.	66	USD	85	USD	17.03.2023	4 000	USD	4 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
225.	Interest Rate Sw ap CI230322R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	63	The Goldman Sachs Group Inc.	50	USD	64	USD	17.03.2023	3 000	USD	3 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
226.	Interest Rate Sw ap CI220953R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-5	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	17	USD	16	USD	26.09.2022	2 950	USD	2 950	USD	26.09.2022	26.09.2022
227.	Interest Rate Sw ap CI220957R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	17	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	7	USD	11	USD	26.09.2022	2 000	USD	2 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
228.	Interest Rate Sw ap CI230326R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	258	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	48	USD	107	USD	17.03.2023	5 000	USD	5 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
229.	Interest Rate Sw ap CI220958R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	18	SOCIETE GENERALE PARIS	1	USD	6	USD	26.09.2022	1 000	USD	1 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
230.	Interest Rate Sw ap CI42048R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	1 503	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	87	USD	130	USD	03.04.2042	1 000	USD	1 000	USD	03.04.2042	03.04.2042
231.	Interest Rate Sw ap CI230330R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-1 235	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	305	USD	25	USD	17.03.2023	14 300	USD	14 300	USD	17.03.2023	17.03.2023
232.	Interest Rate Sw ap CI260440R 06.04.2026 (0)	-	IRS	IRH	-4 324	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 173	USD	150	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	06.04.2026

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów w wartościach 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*)

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
30.06.2022										
AKTYWNE kontrakty BSB: 2										
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	5 885	PLN	1	0.12%	FP280301	PL0000500310	8 020	5 885
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	15 001	PLN	1	0.30%	WZ0524	PL0000110615	15 094	15 001
2. - pozycje. PODSUMOWANIE						0.42%				20 886

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego – nie było takich transakcji

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)										
30.06.2022										
AKTYWNE kontrakty SBB: 13										
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.	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	SBB	145 773	PLN	8	2.87%	WZ1126	PL0000113130	150 000	145 773
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	15 542	PLN	6	0.31%	FP280301	PL0000500310	22 500	15 542
3.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	45 443	PLN	1	0.89%	FP270601	PLPFR0000043	60 000	45 443
4.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	198 877	PLN	1	3.91%	WZ0524	PL0000110615	200 000	198 877
5.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	145 750	PLN	1	2.87%	WZ1126	PL0000113130	150 000	145 750
6.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	43 433	PLN	1	0.85%	WZ1126	PL0000113130	45 000	43 433
7.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	163 210	PLN	1	3.21%	WZ1127	PL0000114559	170 000	163 210
8.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	117 363	PLN	1	2.31%	WZ1127	PL0000114559	123 000	117 363
9.	mBank S.A...	SBB	198 684	PLN	8	3.91%	WZ0524	PL0000110615	200 000	198 684
10.	BNP Paribas	SBB	148 984	PLN	5	2.93%	WZ0524	PL0000110615	150 000	148 984
11.	J.P. Morgan AG	SBB	81 801	PLN	Bez terminu	1.61%	FP270401	PL0000500260	100 000	81 801
12.	J.P. Morgan AG	SBB	89 628	PLN	Bez terminu	1.76%	FP270401	PL0000500260	100 000	89 628
13.	J.P. Morgan AG	SBB	67 274	PLN	Bez terminu	1.32%	IZ0823	PL0000105359	50 000	67 274
13. - pozycji. PODSUMOWANIE						28.75%				1 461 762

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)										
31.12.2021										
AKTYWNE kontrakty SBB: 9										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	99 971	PLN	10	2.13%	WZ0524	PL0000110615	100 317	99 971
2.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	34 546	PLN	3	0.73%	WZ1126	PL0000113130	35 000	34 546
3.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	SBB	27 712	PLN	7	0.59%	FP250701	PL0000500286	30 000	27 712
4.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	SBB	109 420	PLN	7	2.33%	FP270401	PL0000500260	120 000	109 420
5.	BNP PARIBAS	SBB	199 691	PLN	7	4.25%	WZ0524	PL0000110615	200 000	199 691
6.	BNP PARIBAS	SBB	13 833	PLN	4	0.29%	WZ1126	PL0000113130	14 000	13 833
7.	J.P. Morgan AG	SBB	80 281	PLN	Bez terminu	1.71%	FP270401	PL0000500260	100 000	80 281
8.	J.P. Morgan AG	SBB	157 536	PLN	5	3.35%	FP300601	PL0000500278	200 000	157 536
9.	J.P. Morgan AG	SBB	119 062	PLN	Bez terminu	2.53%	WZ0124	PL0000107454	132 000	119 062
9. - pozycji. PODSUMOWANIE						17.91%				842 052

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

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

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

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



Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

1) Zestawienie walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2022		31.12.2021	
	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		5 082 277		4 700 826
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		71 481		29 077
EUR	11 613	54 358	3 567	16 407
HUF	11 306	133	0	0
PLN	16 826	16 826	12 649	12 649
USD	37	164	5	21
2. Należności		344 760		520
CZK	90	17	2 715	502
EUR	11	51	2	9
PLN	344 692	344 692	9	9
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back		20 886		0
PLN	20 886	20 886	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		2 486 391		2 002 729
- dłużne papiery wartościowe		2 486 391		2 002 729
CZK	1 045 121	197 737	952 116	176 142
EUR	189 308	886 071	189 076	869 639
HUF	0	0	6 233 504	77 694
PLN	1 139 143	1 139 143	722 735	722 735
USD	58 770	263 440	38 551	156 519
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		2 158 759		2 668 500
CZK	470	89	8 485	1 569
EUR	-43 469	-203 472	-4 835	-22 241
HUF	-8 984 475	-105 989	-8 965 000	-111 740
PLN	574 609	574 609	272 846	272 846
USD	1 082	4 850	291	1 178
- dłużne papiery wartościowe		1 888 672		2 526 888
EUR	22 117	103 524	82 595	379 887
HUF	7 286 131	85 955	0	0
PLN	1 699 193	1 699 193	2 147 001	2 147 001
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 777 751		1 014 552
CZK	1 116 360	211 214	1 131 718	209 367
EUR	170 087	796 107	186 428	857 458
HUF	249 168	2 939	114 996	1 435
PLN	726 542	726 542	-86 814	-86 814
USD	9 135	40 949	8 155	33 106

Tabela nr 125/A/NBP/2022 z dnia 2022-06-30			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	4,4825
2.	euro	1 EUR	4,6806
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,1797
4.	korona czeska	1 CZK	0,1892

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	30.06.2022			
	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	1 878	0	0
Dłużne papiery wartościowe	3 973	31 961	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	15 963
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	31.12.2021				30.06.2021			
	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.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	127	1 760	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w artosciowe	33 883	0	0	4 471	0	0	2 977	3 982
Instrumenty pochodne	0	10 121	0	0	0	14 266	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2022		31.12.2021		30.06.2021	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-27 385	22 771	-4 272	-34 042	-8 545	-24 845
Instrumenty pochodne	28 818	-17 104	0	0	0	0
Dłużne papiery w artosciowe	-54 875	38 262	-4 272	-34 042	-8 545	-24 845
Listy zastawne	-1 328	1 613	0	0	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-8 568	26 947	-38 010	-2 530	-16 838	33 988
Listy zastawne	-110	-5 392	355	-895	371	60
Instrumenty pochodne	6 019	77 686	-42 109	126 152	-20 599	60 802
Dłużne papiery w artosciowe	-14 477	-45 347	3 744	-127 787	3 390	-26 874
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	-35 953	49 718	-42 282	-36 572	-25 383	9 143

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

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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

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

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

kat. JU	Stawka wynagrodzenia	Obowiązuje od	Do
A	0.45%	1.02.2021	31.12.2021
A	0.45%	1.01.2022	30.04.2022
A	0.65%	1.05.2022	--
B	1.00%	1.11.2021	--
E	0.45%	1.02.2021	31.12.2021
E	0.45%	1.01.2022	30.04.2022
E	0.65%	1.05.2022	--
F	0.45%	1.02.2021	31.12.2021
F	0.45%	1.01.2022	30.04.2022
F	0.65%	1.05.2022	--
I	0.45%	1.02.2021	31.12.2021
I	0.45%	1.01.2022	30.04.2022
I	0.65%	1.05.2022	--
J	0.45%	1.02.2021	31.12.2021
J	0.80%	1.01.2022	--
K	0.36%	15.04.2021	31.12.2021
K	0.36%	1.01.2022	30.04.2022
K	0.52%	1.05.2022	--
L	0.45%	1.02.2021	31.12.2021
L	0.30%	1.01.2022	--
P	0.60%	1.11.2021	--

- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni Dzień Wyceny – według obowiązującej stawki.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane.

	1 półrocze 2022	rok 2021
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	8 907	20 360

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

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

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie subfunduszem – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) koszty obsługi transakcji na aktywach subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
 - b) opłaty i prowizje bankowe (z zastrzeżeniem odmiennych zasad w odniesieniu do depozytariusza),
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych,
 - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
- (iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z subfunduszem:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
 - c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
 - d) podatki,
- (iv) koszty likwidacji;
- (v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu

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

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

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P obowiązuje odrębny katalog kosztów, którymi Subfundusz (w odniesieniu do tych Jednostek Uczestnictwa) może być obciążony. Nieobciążającą Subfunduszu kwotę kosztów ponosi (zwraca Subfunduszowi) Towarzystwo.

W roku 2022 (po dacie bilansowej) 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).

Zasady wprowadzone po dacie bilansowej:

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

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej 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 (m.in. opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych), prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne, w tym płatne za pośrednictwem Depozytariusza, 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: opłaty sądowe i notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia odpowiednich organów lub urzędów, w tym w szczególności Komisji, podatki;
- (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), 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

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

Z kwoty wpłat uczestników pobierana jest opłata manipulacyjna (nie stanowi kosztu funduszu/subfunduszu), która jest przekazywana podmiotom prowadzącym dystrybucję, w tym Towarzystwu. Uczestnik ma przydzielaną liczbę Jednostek Uczestnictwa wynikającą z kwoty wpłaty pomniejszonej o opłatę manipulacyjną (opłata ta nie obciąża więc funduszu / subfunduszu). W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa wskazanych kategorii może być pobierana opłata manipulacyjna przy odkupieniu (pomniejszająca kwotę wypłaty dla Uczestnika). W Statucie wskazane są stawki maksymalne tych opłat, 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 (i przypadki niepobierania tej opłaty) 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	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Wartość Aktywów Netto	3 304 526 tys. zł	3 686 274 tys. zł	4 112 888 tys. zł	5 010 447 tys. zł
Wartość JU A [zł]	13.03	12.85	12.98	12.77
Wartość JU E, F [zł]	1 000.00	1 000.00	100.00	--
Wartość JU I [zł]	100.29	98.90	100.00	--
Wartość JU J, K [zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	--
Wartość JU L [zł]	1 008.66	1 000.00	1 000.00	--
Wartość JU B, P [zł]	1 000.00	1 000.00	--	--

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

Informacje dodatkowe

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

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej

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

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

W niniejszym podrozdziale zaprezentowane zostają:

- Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej oraz informacje w podziale na kategorie lokat.
- Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ze wskazaniem przyczyn i zasad co do przenoszenia między poziomami.
- W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki wyceny oraz dane wejściowe, a także zmiany w tym zakresie (jeśli wystąpiły).

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

Poziomy wartości godziwej

W poniższym zestawieniu zaprezentowana została struktura aktywów i zobowiązań funduszy – stanowiących instrumenty finansowe – z perspektywy sposobu ustalania wartości godziwej (przypisanie w hierarchii wartości godziwej do poszczególnych poziomów) według stanu na datę bilansową.

Poziomy ustalania wartości godziwej		
określenie poziomu	wartość składników aktywów / zobowiązań (wartość ujemna) [tys. zł]	udział w aktywach
Poziom 1	1 193 798	23.5%
Dłużne skarbowe	1 135 160	22.3%
Dłużne inne	3 983	0.1%
Waluty	54 655	1.1%
Poziom 2	3 506 008	69.0%
Dłużne skarbowe	1 364 662	26.9%
Dłużne inne	1 871 258	36.8%
instrumenty pochodne OTC	270 088	5.3%
.. w tym dłużne - kursy z OTC BGN ..	1 347 248	26.5%
instrumenty pochodne OTC (-)	-158 288	
Poziom 3	0	0.0%

Wyjaśnienia do tabeli:

- Struktura instrumentów finansowych – w podziale uwzględniającym sposób szacowania wartości godziwej:
 - Poziom 1 wycena według danych z aktywnego rynku,
 - Poziom 2 wycena z zastosowaniem modelu – z wykorzystaniem obserwowalnych danych rynkowych,

- Poziom 3 wycena z zastosowaniem modelu – z wykorzystaniem głównie danych innych niż obserwowalne dane rynkowe.
- Prezentowane są kategorie instrumentów finansowych – zgodnie z ich występowaniem w portfelu lokat, z uzupełnieniem o posiadane waluty.
- W zestawieniu uwzględnione są (jeśli występują) instrumenty finansowe o wartości ujemnej na datę bilansową (wyodrębnione i stanowią zobowiązanie – nie są uwzględniane w sumie aktywów dla danego poziomu).
- Jeżeli występują przypadki instrumentów dłużnych wycenianych z użyciem kursów z rynku transakcji bezpośrednich – za pośrednictwem kursu *Bloomberg Generic Price* (BGN) od Dostawcy Cen – wartości takie są uwzględnione wraz z innymi instrumentami (w części dla Poziomu 2) oraz dodatkowo wartość sumaryczna jest wyodrębniona.
- W odniesieniu do giełdowych instrumentów pochodnych: nie są one przedstawiane w sprawozdaniu w wycenie wynikającej z kursów rynkowych (ekspozycja), a poprzez wartość złożonych depozytów zabezpieczających. W związku z tym w powyższej tabeli ta grupa instrumentów nie jest prezentowana. Kwota depozytu zabezpieczającego ustalana jest przez odpowiednie izby rozliczające i wynika z wartości na rynku. Wartość bilansowa instrumentów jest uznawana za wartość oszacowania według danych rynkowych (szacowanie wartości godziwej poziomu 1).

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

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

Stosowanie modelu dla instrumentów dłużnych nie wprowadza zmian w zakresie ryzyka płynności, ani ryzyka rynkowego wynikającego z sytuacji na rynku inwestycyjnym oraz w związku z emitentem.

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

- Ryzyko rynkowe specyficzne dla kategorii lokat. W szczególności dla pozagiełdowych, niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych rynek takiej klasy aktywów jest bardzo duży i po wprowadzeniu regulacji (w zakresie centralnego rozliczania oraz obowiązku stosowania bilateralnych depozytów zabezpieczających) ryzyko kontrahenta jest istotnie ograniczone. Ryzyko kontrahenta jest monitorowane, a dla tej klasy aktywów transakcje zawierane są z podmiotami o uznanej pozycji rynkowej i wiarygodności, a umowy zawierane są w oparciu o wystandaryzowane umowy (umowa MA ISDA, wraz z CSA oraz odpowiednie umowy według standardów ZBP). W odniesieniu do jurysdykcji zagranicznych wykonywane są niezależne weryfikacje wykonalności zobowiązań danych kontrahentów. Wzrasta jednakże znaczenie ryzyka modelu i zmienności na takim rynku (z uwzględnieniem dźwigni finansowej).
- Dla emitentów instrumentów dłużnych – w przypadku stosowania modelu – szacowanie wartości godziwej uwzględnia zmiany rynkowe i okresowo mierzoną ocenę rynkową emitenta i posiadanego instrumentu. Redukuje to, ale nie eliminuje ryzyka modelu. Przyjęte modele mają zapewnić możliwie najlepsze oszacowanie wartości godziwej.

Powyższe i inne rodzaje ryzyka związanego z inwestowaniem w określone rodzaje instrumentów finansowych opisane są w Nocie-5.

Poza wyceną w wartości godziwej w portfelu lokat mogą znaleźć się instrumenty finansowe, dla których wartość ustalana jest metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (przypadki wskazane w Nocie-1 i ujawnione w Nocie-7).

Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów

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

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

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

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

W Subfunduszu w okresie sprawozdawczym nie 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.

Opisy techniki wyceny i danych wejściowych

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

W Nocie-1 (w podrozdziale 'Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu') opisane są stosowane modele.

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

- Dla wyceny fx fwd wykorzystywane są krzywe terminowe z odpowiednich rynków wymiany walut, na bazie których interpolowane są wyceny dla posiadanych kontraktów. Model zdyskontowanych przyszłych przepływów finansowych w oparciu o krzywe rentowności dla transakcji walutowych (budowanych ze stawek rynku pieniężnego, rynkowych punktów swapowych).
- Wycena irs i cirs oraz fra polega na określeniu terminów i wartości przyszłych przepływów finansowych (w odpowiedniej walucie i terminie) – przy czym szacowanie wartości przyszłych stóp procentowych polega na wyliczeniu tych wartości z krzywych rynkowych dla rynków depozytowych / pieniężnych, fra i irs (dla odpowiedniej częstotliwości rozliczeń i walut) i zdyskontowanie odpowiednią krzywą rynkową (jw.) do daty bieżącej.
- 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' kredytowy 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. Stosowany model wykorzystuje parametry nieobserwowalne oraz oparte o najlepsze własne oceny. Model wyceny stosowany jest jednolicie (przy okresowej weryfikacji i aktualizacji parametrów). Dane wejściowe nie są w znacznym stopniu oparte na danych obserwowalnych na aktywnym rynku, a w znacznym stopniu zawierają dane wskaźnikowe lub oszacowania, prognozy lub oceny danych ze sprawozdań emitenta. Takie oszacowanie wartości godziwej odbywa się, gdy nie jest możliwe zastosowanie wyceny za pomocą ceny z aktywnego rynku ani nie jest możliwe zastosowanie modelu w większości opartego o dane rynkowe (obserwowalne, na aktywnym rynku).

W szczególności, w przypadkach (opisanych w Nocie-1), gdy następuje ujęcie odpisu na trwałą utratę wartości (poza sytuacją pełnego odpisu – w całości) stosowany jest model ze wskaźnikami uwzględniającymi ryzyko mniejszego prawdopodobieństwa odzyskania należnych środków.

D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

E Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

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

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

F Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

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

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

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

H Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu zgodnie z Ustawą oraz polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Statucie Funduszu, mając na uwadze ograniczenia inwestycyjne określone w ww. dokumentach. W okresie sprawozdawczym zidentyfikowano 1 krótkotrwale przekroczenie ograniczenia inwestycyjnego. Struktura aktywów Subfunduszu została dostosowana do ograniczeń inwestycyjnych zgodnie z przepisami Ustawy.

I Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

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

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

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

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

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

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

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie (w tym – jeśli dotyczy wynagrodzenia zmiennego),
- rodzajem (katalogiem) kosztów obciążających fundusz / subfundusz (w tym limitów) – opisanym w Nocie 11 (Koszty),
- 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

Od roku 2020 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 i rok 2022 przyniósł kontynuację tego trendu. Koniec roku 2021 przyniósł jednakże kolejną falę zachorowań, a pod koniec pierwszego półrocza 2022 sytuacja epidemiczna ponownie zaczęła się pogarszać w Europie oraz dalekiej Azji. Ma to i będzie miało wpływ na gospodarkę (kolejne problemy z nie w pełni odtworzonymi łańcuchami dostaw) i wycenę aktywów zarządzanych przez Pekao TFI S.A. (subfunduszy i Funduszu). Jednakże obecnie nie jest to element najbardziej wpływający na ryzyko obniżania wyceny w funduszach Pekao. W roku 2022 stopień trudności w zarządzaniu wynikających z reakcji rynków na sytuację epidemiczną i gospodarczą był istotnie mniejszy niż w roku 2021.

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

Wpływ agresji Rosji na Ukrainę i wojny w Ukrainie na Subfundusz

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

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 (w okresie sprawozdawczym i do czasu podpisania sprawozdań) globalna koniunktura i występują różnorodne perturbacje w gospodarce i handlu światowym, w tym m.in. wysoka inflacja, 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.

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

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

Inne czynniki ryzyka geopolitycznego w okresie sprawozdawczym

Rok 2022 to okres kumulacji szeregu czynników geopolitycznych, mających wpływ na sytuację gospodarczą i stan funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A., w tym: omówione powyżej skutki pandemii Covid-19 i skutki bezpośrednie wojny w Ukrainie. Ponadto konsekwencjami wojny są: podwyższone ryzyko istotnego wzrostu inflacji w najważniejszych gospodarkach, w tym europejskich i ich trudności gospodarczych, ryzyko ograniczeń w dostępie (wraz ze wzrostem cen) do surowców energetycznych i żywności. Inflacja w Polsce staje się także zagrożeniem dla krajowego wzrostu gospodarczego. W sytuacji możliwego pogorszenia sytuacji gospodarczej kurs złotego także się osłabia względem głównych walut. Te główne czynniki mają i będą miały wpływ na sytuację finansową, w tym płynnościową poszczególnych funduszy i subfunduszy oraz decyzje uczestników w przedmiocie nabywania lub odkupu Jednostek Uczestnictwa, jednakże skutki tych czynników dla inwestycji funduszy Pekao nie są obecnie możliwe do oszacowania. Skala działalności funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A., stosowane procesy zarządzania zapewniają, że powyższe nie wpływa na ocenę co do zdolności do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Na dzień podpisania sprawozdania stan funduszu nie budzi wątpliwości co do zdolności do kontynuacji działalności.

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](https://www.pekaotfi.pl/). Ponadto Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: <https://www.pekaotfi.pl/> (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII), dokument 'Informacje dla inwestora AFI', bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe, a także (od 2021) dodatkowe **informacje okresowe**, w tym skład portfela.

Nazwa	Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Spokojna Inwestycja
Nazwa w j. angielskim	Pekao Reliable Investment (<i>subfund of: Pekao Global Funds Specialized Open-End Investment Fund</i>)

Rozpoczęcie wycen	17.12.2009	Wartość początkowa (A)	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00394	PIO046	PLSFIO00075
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2022</i>			
Wartość aktywów netto	3 304 526 tys. zł	Wartość JU kat. A	13.03 zł

