



Pekao TFI

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO KONSERWATYWNY PLUS

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2022 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe
30.06.2022

* Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do połączonego sprawozdania finansowego funduszu Pekao 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 Konserwatywny Plus (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2022 o wartości 3 022 481 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2022 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 1 855 307 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 wykazujący wynik z operacji w kwocie 20 903 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 pro-
wadzenie ksiąg rachunkowych***

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości
Funduszy

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

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

Spis treści

Zestawienie lokat

- Tabela główna
- Tabele uzupełniające
- Tabele dodatkowe

Bilans

- Rachunek wyniku z operacji
- Zestawienie zmian w aktywach netto
- Noty objaśniające

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

- Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu
- Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.
- Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym
- Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych
- Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu
- Wartości szacunkowe
- Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji
- Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nota - 5 Ryzyka

Nota - 6 Instrumenty pochodne

- 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

SKŁADNIKI 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	643	2 602	0.07%	643	3 022	0.11%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	20 000	20 087	0.58%	20 000	20 020	0.72%
Dłużne papiery wartościowe	2 964 804	2 859 088	82.19%	2 648 446	2 573 345	92.95%
Instrumenty pochodne	0	140 704	4.08%	0	60 088	2.19%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	2 985 447	3 022 481	86.92%	2 669 089	2 656 475	95.97%

Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					643	2 602	0.07%
Action S.A. w restrukturyzacji PLACTIN00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	204 915	Polska	643	2 602	0.07%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					643	2 602	0.07%

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku											20 000	20 087	0.58%
mBank Hipoteczny S.A. (PLL042600014)	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.	200.	20 000	20 087	0.58%
Suma:											20 000	20 087	0.58%

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									107 854	103 934	2.98%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									107 854	103 934	2.98%
Aktywny rynek nieregulowany									42 199	42 065	1.21%
1. Orlen Capital AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2.50 (Stały kupon)	1 000.	9000	42 178	42 045	1.21%
2. European Investment Bank XS0845917342	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25.10.2022	4.25 (Stały kupon)	10 000.	2	21	20	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku									65 655	61 869	1.77%
3. Action S.A. w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Action S.A. w restrukturyzacji	Polska	04.07.2017	3.19 (Zmienny kupon)	4 997.88	1000	4 989	391	0.01%
4. Kruk S.A. Seria AA4 PLKRK0000465	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	18.10.2022	8.68 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 105	0.12%
5. Robyg S.A. Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	29.03.2023	7.57 (Zmienny kupon)	1 000.	12795	12 757	12 959	0.37%
6. Maniopol Development S.A. Seria Y PLMRVDV00037	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Maniopol Development S.A.	Polska	12.12.2022	11.22 (Zmienny kupon)	10 000.	149	1 475	1 493	0.04%
7. Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Seria A PLINVKF00016	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Invest Komfort Finance Sp. z o.o.	Polska	05.09.2022	7.57 (Zmienny kupon)	100 000.	39	3 901	3 974	0.11%
8. Develia S.A. Seria LCC220523OZ3 PLLCCR00165	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Develia S.A.	Polska	22.05.2023	10.25 (Zmienny kupon)	1 000.	5500	5 500	5 555	0.16%
9. Arche Sp. z o.o. Seria E PLARCHE00054	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Arche Sp. z o.o.	Polska	15.11.2022	10.86 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 053	0.12%
10. Archicom S.A. Seria M/2019 PLARHCM00073	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	14.06.2023	10.06 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 003	9 031	0.26%
11. Lokum Deweloper S.A. Seria F PLO212700010	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	12.06.2023	10.35 (Zmienny kupon)	1 000.	4600	4 600	4 604	0.13%
12. Atal S.A. Seria AW PLATAL000152	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	12.09.2022	6.70 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 500	3 549	0.10%
13. Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WFS003 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.	12000	11 930	12 155	0.35%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									2 856 950	2 755 154	79.21%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									2 856 950	2 755 154	79.21%
Aktywny rynek nieregulowany									1 609 380	1 594 696	45.86%
14. IZ0823 PL0000105359	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury Bond Spot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2023	2.75 (Stały kupon)	1 466.02	114000	168 639	178 722	5.14%
15. DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury Bond Spot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2025	3.25 (Stały kupon)	1 000.	300	326	276	0.01%
16. WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury Bond Spot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2024	3.21 (Zmienny kupon)	1 000.	85	84	86	0.00%
17. WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury Bond Spot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	3.21 (Zmienny kupon)	1 000.	8892	8 641	8 788	0.25%
18. Alior Bank S.A. Seria K PLALIOR00219	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Alior Bank S.A.	Polska	20.10.2025	8.43 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 040	0.12%
19. WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury Bond Spot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	6.68 (Zmienny kupon)	1 000.	122100	120 703	121 273	3.49%
20. Bank Gospodarstwa Krajowego XS1829259008	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	01.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1 000.	150	723	678	0.02%
21. Skarb Państwa (Polska) XS0841073793	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	09.07.2024	3.38 (Stały kupon)	1 000.	12000	59 550	59 446	1.71%
22. WZ0528 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury Bond Spot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	6.68 (Zmienny kupon)	1 000.	35100	33 328	33 325	0.96%
23. Skarb Państwa (Polska) XS1288467605	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	09.09.2025	1.50 (Stały kupon)	1 000.	1700	7 556	7 861	0.23%
24. Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria B PLPEKA000297	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	16.10.2028	7.28 (Zmienny kupon)	500 000.	6	2 941	3 015	0.09%
25. 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.	300	297	295	0.01%
26. WZ1129 PL0000111928	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury Bond Spot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.11.2029	6.68 (Zmienny kupon)	1 000.	500	474	471	0.01%
27. 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.	2855	14 099	13 073	0.38%
28. Cyfrowy Polsar S.A. Seria B PLCFRPT00047	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Cyfrowy Polsar S.A.	Polska	24.04.2026	7.66 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 040	9 941	0.29%
29. PS0425 PL0000112728	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury Bond Spot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2025	0.75 (Stały kupon)	1 000.	500	505	422	0.01%

30.	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Seria A PLPZU0000037	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Polska	29.07.2027	5.20 (Zmienny kupon)	100 000.	190	18 773	19 144	0.55%
31.	Can-Pack S.A. XS2247616514	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Can-Pack S.A.	Polska	02.11.2027	2.38 (Staly kupon)	1 000.	4500	20 529	16 904	0.49%
32.	MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Staly kupon)	1 000.	8000	35 027	31 326	0.90%
33.	Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Staly kupon)	1 000.	9200	42 755	37 016	1.06%
34.	Republika Czeska CZ0001004105	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	19.11.2027	6.12 (Zmienny kupon)	10 000.	15000	26 027	28 553	0.82%
35.	WZ1126 PL0000113130	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	6.68 (Zmienny kupon)	1 000.	376980	372 939	365 908	10.52%
36.	WZ1131 PL0000113213	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2031	6.68 (Zmienny kupon)	1 000.	111500	102 469	103 241	2.97%
37.	PKN Orlen S.A. XS2346125573	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	PKN Orlen S.A.	Polska	27.05.2028	1.13 (Staly kupon)	1 000.	5000	18 553	18 327	0.53%
38.	Synthos S.A. XS2348767836	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Synthos S.A.	Polska	07.06.2028	2.50 (Staly kupon)	1 000.	9000	39 820	34 571	0.98%
39.	mBank S.A. XS2388876232	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	mBank S.A.	Polska	21.09.2027	0.97 (Staly kupon)	100 000.	62	26 380	23 805	0.68%
40.	Republika Czeska CZ0001006241	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	31.10.2031	5.66 (Zmienny kupon)	10 000.	14000	26 409	26 895	0.77%
41.	Republika Macedonii Północnej Seria REGS XS1452578591	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Macedonii Północnej	Macedonia	26.07.2023	5.63 (Staly kupon)	1 000.	500	2 417	2 484	0.07%
42.	Republika Serbii Seria REGS XS2170186923	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Serbii	Serbia	15.05.2027	3.13 (Staly kupon)	1 000.	500	2 242	2 064	0.06%
43.	WZ1127 PL0000114559	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	6.68 (Zmienny kupon)	1 000.	349725	334 935	335 712	9.65%
44.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2486282358	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	30.05.2029	3.00 (Staly kupon)	1 000.	10000	45 838	45 107	1.30%
45.	Republika Węgier XS2010026305	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Węgier	Węgry	16.06.2029	5.25 (Staly kupon)	1 000.	5500	23 236	24 680	0.71%
46.	Skarb Państwa (Polska) XS2447602793	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2032	2.75 (Staly kupon)	1 000.	8500	39 125	37 247	1.07%
	Aktywny rynek regulowany									897	762	0.02%
47.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2.13 (Staly kupon)	1 000.	1089	897	762	0.02%
	Nienotowane na aktywnym rynku									1 246 673	1 159 696	33.33%
48.	mBank S.A. Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	17.01.2025	5.20 (Zmienny kupon)	100 000.	120	12 007	12 257	0.35%
49.	Santander Bank Polska S.A. Seria E PLBZ00000226	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	03.12.2026	2.96 (Zmienny kupon)	1 000.	5500	24 687	25 766	0.74%
50.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	30.08.2027	5.50 (Zmienny kupon)	100 000.	155	15 575	15 833	0.46%
51.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	9.21 (Zmienny kupon)	500 000.	47	23 292	23 290	0.67%
52.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKA000289	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	29.10.2027	7.62 (Zmienny kupon)	1 000.	11340	11 340	11 494	0.33%
53.	Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	30.01.2029	5.70 (Zmienny kupon)	500 000.	51	25 402	25 868	0.74%
54.	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.	200	20 000	20 123	0.58%
55.	Kruk S.A. Seria AE4 PLKRO0000556	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	27.03.2025	10.94 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 005	5 085	0.15%
56.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKA000313	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	04.06.2031	8.50 (Zmienny kupon)	500 000.	114	57 000	56 994	1.64%
57.	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.	15000	15 000	15 061	0.43%
58.	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.	402	40 213	40 139	1.15%
59.	Famur S.A. Seria B PLFAMUR000053	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	27.06.2024	9.84 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	7 976	0.23%
60.	Kruk S.A. Seria AH1 PLKRO0000564	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	30.06.2025	10.97 (Zmienny kupon)	1 000.	1300	1 300	1 342	0.04%
61.	CCC S.A. Seria 1/2018 PLCCC0000081	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	CCC S.A.	Polska	29.06.2026	11.78 (Zmienny kupon)	1 000.	15003	15 003	14 883	0.43%
62.	Gmina Milicz Seria D19 PLO276400044	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	20.11.2023	8.46 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 606	1 611	0.05%
63.	Gmina Milicz Seria J19 PLO276400101	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	20.11.2028	8.46 (Zmienny kupon)	1 000.	800	807	808	0.02%
64.	Gmina Mysłibórz Seria A19 PLO266800013	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Mysłibórz	Polska	20.11.2034	8.28 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 002	0.06%
65.	Gmina Opoczno Seria A19 PLO276600015	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2026	8.09 (Zmienny kupon)	1 000.	283	284	285	0.01%
66.	Globe Trade Centre S.A. Seria GTC1123 PLGTC0000318	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	06.11.2023	10.30 (Zmienny kupon)	1 000.	18000	18 000	18 187	0.52%
67.	Gmina Wisła Seria D19 PLO269800044	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2030	7.93 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 418	2 420	0.07%
68.	Gmina Miasta Tarnów Seria B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2029	8.76 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	887	869	0.02%
69.	Gmina Miasta Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2031	8.96 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	4 802	4 779	0.14%
70.	Robyż S.A. Seria PC PLO151700013	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Robyż S.A.	Polska	04.12.2024	9.75 (Zmienny kupon)	100 000.	130	12 985	13 023	0.37%
71.	Gmina Wolomin Seria C2019 PLO257800048	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2029	8.26 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 020	2 020	0.06%

72.	Gmina Wolomin Seria H2019 PLO257800097	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	21.11.2033	8.26 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 014	1 012	0.03%
73.	Gmina Wolomin Seria L2019 PLO257800139	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	8.26 (Zmienny kupon)	10 000.	39	396	395	0.01%
74.	Gmina Wolomin Seria J2019 PLO257800113	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	8.26 (Zmienny kupon)	10 000.	50	508	506	0.01%
75.	Gmina Wolomin Seria K2019 PLO257800121	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	8.26 (Zmienny kupon)	10 000.	50	508	506	0.01%
76.	MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR000058	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	19.02.2025	2.49 (Zmienny kupon)	1 000.	1800	7 692	8 495	0.24%
77.	Masto Mysłowice - JST Seria J18	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Mysłowice - JST	Polska	28.12.2029	8.77 (Zmienny kupon)	1 000.	500	508	503	0.01%
78.	Masto Mysłowice - JST Seria L18	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Mysłowice - JST	Polska	30.12.2030	8.77 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 544	2 519	0.07%
79.	Masto Słupsk Seria O	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	06.09.2027	8.49 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 060	2 046	0.06%
80.	OTP Bank Rt. XS2022388586	Nienotowane na aktywnym rynku	Rynek międzybankowy (OTC)	OTP Bank Rt.	Węgry	15.07.2029	2.88 (Stały kupon)	1 000.	5195	23 203	23 153	0.67%
81.	Moneta Money Bank a.s. Seria DMNT CZ0003705188	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	30.01.2030	3.79 (Stały kupon)	3 000 000.	24	12 154	12 571	0.36%
82.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500260	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1 000.	19000	188 935	145 080	4.17%
83.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1.75 (Stały kupon)	1 000 000.	85	84 484	64 131	1.84%
84.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500286	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.07.2025	1.25 (Stały kupon)	1 000.	15	15	13	0.00%
85.	Gmina Miłkowo Seria E20 PLO306300057	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miłkowo	Polska	20.11.2035	9.20 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 014	1 010	0.03%
86.	Alor Bank S.A. Seria F PLALIOR00094	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Alor Bank S.A.	Polska	26.09.2024	7.93 (Zmienny kupon)	1 000.	1250	1 249	1 266	0.04%
87.	Anwim S.A. Seria A PLO335600014	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Anwim S.A.	Polska	18.12.2023	10.78 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 007	0.09%
88.	Can-Pack S.A. USX0971WA463	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Can-Pack S.A.	Polska	03.11.2025	3.13 (Stały kupon)	1 000.	1000	3 898	4 022	0.12%
89.	Dekpol S.A. Seria I PLDEKPL00099	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Dekpol S.A.	Polska	30.10.2023	10.83 (Zmienny kupon)	1 000.	5015	5 033	5 079	0.15%
90.	Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS00316	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	23.10.2024	4.50 (Stały kupon)	1 000.	500	2 289	2 264	0.07%
91.	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	0.03%
92.	HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o. Seria A PLHBRF300018	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o.	Polska	08.12.2023	11.91 (Zmienny kupon)	1 000.	6000	6 000	6 011	0.17%
93.	Lokum Deweloper S.A. Seria G PLO212700028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	23.10.2023	10.26 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 400	2 428	0.07%
94.	Gmina Masta Puck Seria C20 PLO310000032	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Masta Puck	Polska	27.10.2036	7.98 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	1 007	0.03%
95.	Marvipol Development S.A. Seria AC PLO229500049	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Marvipol Development S.A.	Polska	10.05.2024	11.05 (Zmienny kupon)	1 000.	5400	5 407	5 479	0.16%
96.	Masto Poznań Seria B2020 PLO318600023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	20.11.2024	7.44 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	1 998	2 010	0.06%
97.	Masto Poznań Seria C2020 PLO318600031	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	26.11.2025	7.49 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 006	5 016	0.14%
98.	Masto Poznań Seria D2020 PLO318600049	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	26.11.2026	7.66 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 015	10 033	0.29%
99.	Masto Poznań Seria E2020 PLO318600056	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	26.11.2027	7.76 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 021	0.14%
100.	Ronson Europe N.V. Seria V PLRNSER00201	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	02.04.2024	9.29 (Zmienny kupon)	1 000.	1427	1 427	1 462	0.04%
101.	Victoria Dom S.A. Seria P PLVCTDM00108	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	30.10.2023	11.93 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 037	0.09%
102.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria B19 PLO266600017	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	31.12.2029	8.56 (Zmienny kupon)	1 000.	2900	2 921	2 925	0.08%
103.	Eurocash S.A. Seria B PLEURCH00037	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	23.12.2025	9.43 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	7 977	0.23%
104.	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%
105.	Masto Poznań Seria F2020 PLO318600064	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	22.12.2028	8.28 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 017	5 000	0.14%
106.	Masto Toruń Seria B20 PLO338600011	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Toruń	Polska	29.12.2027	8.45 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 501	1 495	0.04%
107.	Masto Toruń Seria C20 PLO338600045	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Toruń	Polska	29.12.2028	8.45 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 492	0.07%
108.	Masto Toruń Seria D20 PLO338600037	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Toruń	Polska	31.12.2029	8.45 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 002	1 993	0.06%
109.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500310	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Stały kupon)	1 000.	75807	68 985	56 026	1.61%
110.	Republika Węgier HU0000404157	Nienotowane na aktywnym rynku	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Węgier	Węgry	22.04.2027	6.60 (Zmienny kupon)	10 000.	484503	60 336	57 209	1.64%
111.	Lokum Deweloper S.A. Seria H PLO212700036	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	05.09.2024	8.45 (Zmienny kupon)	1 000.	3600	3 600	3 667	0.11%
112.	Gmina Łomianki Seria C20 PLO306100036	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	15.12.2027	8.07 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 507	3 500	0.10%
113.	Gmina Masta Puck Seria E20 PLO310000057	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Masta Puck	Polska	20.12.2038	9.16 (Zmienny kupon)	1 000.	650	653	649	0.02%
114.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A101 PLO276700054	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	7.42 (Zmienny kupon)	10 000.	700	7 000	6 984	0.20%
115.	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	0.49%

116.	PGE Sweden AB Seria EMNT XS1091799061	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	2300	11 753	10 891	0.31%
117.	Powiat Lubiński Seria D20 PLO302300051	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Powiat Lubiński	Polska	13.07.2038	5.37 (Zmienny kupon)	1 000.	1400	1 534	1 516	0.04%
118.	Unibep S.A. Seria G PLO123300017	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	02.04.2024	8.31 (Zmienny kupon)	100.	13900	1 390	1 407	0.04%
119.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria A20 PLO266600025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	18.12.2030	8.81 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	999	0.03%
120.	Masto Słupsk Seria D	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	24.05.2024	8.66 (Zmienny kupon)	100 000.	25	2 558	2 554	0.07%
121.	Masto Słupsk Seria K	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	28.02.2025	8.73 (Zmienny kupon)	100 000.	30	3 079	3 072	0.09%
122.	Manipol Development S.A. Seria AD PLO229500056	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Manipol Development S.A.	Polska	21.10.2024	10.30 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 077	0.12%
123.	Ronson Europe N.V. Seria W PLRNSER00219	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	15.04.2025	9.65 (Zmienny kupon)	1 000.	3701	3 701	3 745	0.11%
124.	R. Power Sp. z o.o. Seria 1/2021 PLO343300011	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	R. Power Sp. z o.o.	Polska	02.06.2026	11.72 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 004	0.14%
125.	Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	28.06.2027	10.67 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	1 997	0.06%
126.	Victoria Dom S.A. Seria S PLVCTDM00116	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	23.06.2024	12.64 (Zmienny kupon)	1 000.	1457	1 457	1 452	0.04%
127.	Voxel S.A. Seria M PLVOXEL00147	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Voxel S.A.	Polska	24.06.2025	10.28 (Zmienny kupon)	1 000.	2543	2 543	2 552	0.07%
128.	Cognor S.A. Seria 1/2021 PLCGNR000014	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Cognor S.A.	Polska	15.07.2026	6.50 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 215	0.24%
129.	Erbud S.A. Seria D PLERBUD00079	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Erbud S.A.	Polska	23.09.2025	7.35 (Zmienny kupon)	1 000.	2150	2 150	2 177	0.06%
130.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO0005000328	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	7.37 (Zmienny kupon)	1 000.	40072	37 149	37 073	1.07%
131.	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	0.04%
132.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A102 PLO276700088	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	7.42 (Zmienny kupon)	10 000.	234	2 340	2 335	0.07%
133.	Masto Słupsk Seria E	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	21.12.2023	9.08 (Zmienny kupon)	100 000.	5	509	506	0.01%
134.	3T Office Park Sp. z o.o. Seria B PLO361600011	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	3T Office Park Sp. z o.o.	Polska	31.03.2025	9.37 (Zmienny kupon)	1 000.	10500	10 500	10 701	0.31%
135.	Echo Investment S.A. Seria 2/2021 PLO017000061	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	10.11.2025	10.95 (Zmienny kupon)	10 000.	600	6 000	6 063	0.17%
136.	Famur S.A. Seria C PLFAMUR00061	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	03.11.2026	9.05 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 092	0.23%
137.	Inpro S.A. Seria C PLINPRO00056	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Inpro S.A.	Polska	07.10.2025	7.85 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	1 980	2 005	0.06%
138.	Lokum Deweloper S.A. Seria I PLO212700044	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	22.04.2025	9.66 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 000	9 111	0.26%
139.	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	0.58%
140.	MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR00090	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	17.05.2024	2.09 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	11 187	11 246	0.32%
141.	Gmina Masta Marki Seria F21 PLO208000169	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Masta Marki	Polska	22.11.2032	7.56 (Zmienny kupon)	1 000.	4400	4 410	4 444	0.13%
142.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A203 PLO276700104	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	7.42 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 000	1 996	0.06%
143.	NOVDOM Sp. z o.o. Seria A PLO363100028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	NOVDOM Sp. z o.o.	Polska	02.12.2024	11.41 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 018	0.06%
144.	Masto Poznań Seria B21 PLO318600080	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	29.12.2025	7.61 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 601	1 602	0.05%
145.	Powiat Płocki Seria IV PLO263200043	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	20.11.2032	7.84 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 017	3 029	0.09%
146.	R. Power Sp. z o.o. Seria 2/2021 PLO343300029	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	R. Power Sp. z o.o.	Polska	02.06.2026	11.72 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 000	7 022	0.20%
147.	Invest TDJ Estate Sp. z o.o. Seria A PLO362300017	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Invest TDJ Estate Sp. z o.o.	Polska	03.06.2024	10.29 (Zmienny kupon)	1 000.	7800	7 800	7 842	0.23%
148.	Unibep S.A. Seria H PLO123300025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	25.11.2024	10.15 (Zmienny kupon)	100.	53000	5 300	5 344	0.15%
149.	Victoria Dom S.A. Seria T PLVCTDM00132	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	11.01.2025	10.65 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 520	0.04%
150.	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.	6000	27 355	26 368	0.76%
151.	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Seria GPEC05 120224	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Polska	12.02.2024	5.00 (Zmienny kupon)	1 000.	13000	13 042	13 232	0.38%
152.	Republika Węgier HU0000404926	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Republika Węgier	Węgry	22.08.2029	6.91 (Zmienny kupon)	10 000.	300000	37 299	34 697	1.00%
153.	Masto Jelenia Góra Seria O19 PLO281000086	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Jelenia Góra	Polska	30.12.2031	4.63 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 025	3 019	0.09%
154.	Masto Jelenia Góra Seria Q19 PLO281000011	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Jelenia Góra	Polska	30.12.2031	4.63 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 025	3 019	0.09%
155.	Kruk S.A. Seria AL2 PLO163600029	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.02.2028	9.04 (Zmienny kupon)	1 000.	7500	7 500	7 606	0.22%
156.	Gmina Masta Radomia Seria P21 PLO338800041	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Masta Radomia	Polska	31.12.2036	4.15 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 031	10 020	0.29%
157.	Kredyt Inkaso S.A. Seria K1 PLO111400050	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	28.03.2029	10.11 (Zmienny kupon)	1 000.	18000	18 000	18 364	0.53%
158.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WIFS006 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.	40000	40 000	40 148	1.15%
Suma:										2 964 804	2 859 088	82.19%

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	140 704	4.08%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	140 704	4.08%
Forward Waluta CZK FW2205064 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-5	0.00%
Forward Waluta CZK FW2205116 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK	1	0	-2	0.00%
Forward Waluta CZK FW2205159 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 FW2205304 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-3	0.00%
Forward Waluta CZK FW2205483 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-25	0.00%
Forward Waluta CZK FW2205633 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	9	0.00%
Forward Waluta CZK FW2206053 22.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK	1	0	-22	0.00%
Forward Waluta CZK FW2206080 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	5	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205172 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	114	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205302 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	-333	-0.01%
Forward Waluta EUR FW2205544 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-263	-0.01%
Forward Waluta EUR FW2205650 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-9	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205666 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	97	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205808 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 FW2205844 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205893 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	22	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205894 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	6	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205938 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 FW2205991 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206034 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	22	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206035 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	27	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206036 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	35	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206074 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	37	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206075 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	27	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206094 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-65	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206122 06.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	54	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206158 01.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206163 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	5	0.00%
Forward Waluta HUF FW2202634 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	HUF	1	0	759	0.02%
Forward Waluta HUF FW2204190 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	-61	0.00%
Forward Waluta HUF FW2204434 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	HUF	1	0	-30	0.00%
Forward Waluta HUF FW2205177 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	HUF	1	0	11	0.00%

Forward Waluta HUF FW2205438 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	HUF	1	0	6	0.00%
Forward Waluta USD FW2205156 18.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	32	0.00%
Forward Waluta USD FW2205206 18.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-6	0.00%
Forward Waluta USD FW2205934 05.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-283	-0.01%
Interest Rate Swap CC220916 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-8 580	-9 360	-0.27%
Interest Rate Swap CC220916 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	8 580	8 612	0.25%
Interest Rate Swap CC220942 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-17 434	-18 716	-0.54%
Interest Rate Swap CC220942 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	17 434	17 500	0.50%
Interest Rate Swap CC22095 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-9 868	-10 762	-0.31%
Interest Rate Swap CC22095 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	9 868	9 943	0.29%
Interest Rate Swap CC230621 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-14 426	-13 902	-0.40%
Interest Rate Swap CC230621 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	14 426	14 477	0.42%
Interest Rate Swap CC23068 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-4 601	-4 967	-0.14%
Interest Rate Swap CC23068 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	4 601	4 606	0.13%
Interest Rate Swap CC23075 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-11 379	-12 300	-0.35%
Interest Rate Swap CC23075 06.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	11 379	11 538	0.33%
Interest Rate Swap CC240117 22.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	US0003M/ STOPA STAŁA	1	-18 805	-22 446	-0.65%
Interest Rate Swap CC240117 22.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	18 805	19 061	0.55%
Interest Rate Swap CC24015 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-19 796	-21 232	-0.61%
Interest Rate Swap CC24015 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	19 796	20 059	0.58%
Interest Rate Swap CC24071 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-10 282	-10 960	-0.31%
Interest Rate Swap CC24071 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	10 282	10 419	0.30%
Interest Rate Swap CC240711 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-5 017	-5 346	-0.15%
Interest Rate Swap CC240711 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	5 017	5 084	0.15%
Interest Rate Swap CC240717 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-15 038	-15 902	-0.46%
Interest Rate Swap CC240717 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	15 038	15 239	0.44%
Interest Rate Swap CC240723 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-15 354	-16 832	-0.48%
Interest Rate Swap CC240723 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	15 354	15 591	0.45%
Interest Rate Swap CC24077 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-9 953	-10 510	-0.30%
Interest Rate Swap CC24077 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	9 953	10 086	0.29%
Interest Rate Swap CC250117 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	-12 199	-13 858	-0.40%
Interest Rate Swap CC250117 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	12 199	12 529	0.36%
Interest Rate Swap CC250212 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-16 467	-16 173	-0.46%
Interest Rate Swap CC250212 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	16 467	16 589	0.48%
Interest Rate Swap CC250229 17.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-25 270	-28 573	-0.82%
Interest Rate Swap CC250229 17.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	25 270	25 790	0.74%
Interest Rate Swap CC250242 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PRIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	35 575	34 114	0.98%
Interest Rate Swap CC250242 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-35 575	-35 839	-1.03%
Interest Rate Swap CC25095 09.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-12 996	-14 038	-0.40%
Interest Rate Swap CC25095 09.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	12 996	13 072	0.38%
Interest Rate Swap CC26057 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-22 410	-23 392	-0.67%

Interest Rate Swap CC26057 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STALA	1	22 410	22 601	0.65%
Interest Rate Swap CC26068 08.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STALA	1	-22 343	-23 394	-0.67%
Interest Rate Swap CC26068 08.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STALA	1	22 343	22 511	0.65%
Interest Rate Swap CC270216 03.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR003M/ STOPA STALA	1	-27 366	-25 886	-0.74%
Interest Rate Swap CC270216 03.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STALA	1	27 366	27 614	0.79%
Interest Rate Swap CC270415 22.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR3M/ STOPA STALA	1	-12 908	-11 947	-0.34%
Interest Rate Swap CC270415 22.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STALA	1	12 908	13 314	0.38%
Interest Rate Swap CC270711 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR003M/ STOPA STALA	1	-4 550	-4 342	-0.12%
Interest Rate Swap CC270711 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR3M/ STOPA STALA	1	4 550	4 604	0.13%
Interest Rate Swap CC27072 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STALA	1	-10 085	-9 031	-0.26%
Interest Rate Swap CC27072 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STALA	1	10 085	10 205	0.29%
Interest Rate Swap CC27077 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STALA	1	-4 492	-4 121	-0.12%
Interest Rate Swap CC27077 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STALA	1	4 492	4 545	0.13%
Interest Rate Swap CC271010 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STALA	1	-6 985	-6 765	-0.19%
Interest Rate Swap CC271010 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STALA	1	6 985	7 035	0.20%
Interest Rate Swap CC27102 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STALA	1	-20 212	-18 359	-0.53%
Interest Rate Swap CC27102 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STALA	1	20 212	20 445	0.59%
Interest Rate Swap CC271113 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR3M/ STOPA STALA	1	-8 790	-9 519	-0.27%
Interest Rate Swap CC271113 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STALA	1	8 790	8 942	0.26%
Interest Rate Swap CC27112 02.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STALA	1	-20 135	-18 426	-0.53%
Interest Rate Swap CC27112 02.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STALA	1	20 135	20 320	0.58%
Interest Rate Swap CC27116 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PRIBOR6M/ STOPA STALA	1	-17 320	-18 991	-0.55%
Interest Rate Swap CC27116 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	17 320	17 682	0.51%
Interest Rate Swap CC28102 23.10.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR3M/ STOPA STALA	1	-18 175	-17 085	-0.49%
Interest Rate Swap CC28102 23.10.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR3M/ STOPA STALA	1	18 175	18 647	0.54%
Interest Rate Swap CC28104 23.10.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	BUBOR3M/ STOPA STALA	1	-18 161	-17 085	-0.49%
Interest Rate Swap CC28104 23.10.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR3M/ STOPA STALA	1	18 161	18 565	0.53%
Interest Rate Swap CC29081 01.08.2029	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STALA	1	-9 024	-7 926	-0.23%
Interest Rate Swap CC29081 01.08.2029	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STALA	1	9 024	9 108	0.26%
Interest Rate Swap CC29083 22.08.2029	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR3M/ STOPA STALA	1	-25 479	-23 742	-0.68%
Interest Rate Swap CC29083 22.08.2029	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STALA	1	25 479	26 106	0.75%
Interest Rate Swap CC29084 22.08.2029	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR3M/ STOPA STALA	1	-12 804	-11 871	-0.34%
Interest Rate Swap CC29084 22.08.2029	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STALA	1	12 804	13 155	0.38%
Interest Rate Swap CC31101 31.10.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR3M/ STOPA STALA	1	-18 985	-19 086	-0.55%
Interest Rate Swap CC31101 31.10.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR3M/ STOPA STALA	1	18 985	20 454	0.59%
Interest Rate Swap CC32052 25.05.2032	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STALA	1	-39 185	-39 766	-1.14%
Interest Rate Swap CC32052 25.05.2032	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STALA	1	39 185	40 859	1.17%
Interest Rate Swap CI220921R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	US0003M/ STOPA STALA	1	0	-21	0.00%
Interest Rate Swap CI220924R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	US0003M/ STOPA STALA	1	0	-16	0.00%
Interest Rate Swap CI220937R 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	EUR006M/ STOPA STALA	1	0	49	0.00%
Interest Rate Swap CI22099R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Societe Generale	Polska	US0003M/ STOPA STALA	1	0	-39	0.00%

Interest Rate Swap CI221111R 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 CI230232R 10.02.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	PRIBOR6M / STOPA STAŁA	1	0	-977	-0.03%
Interest Rate Swap CI230311R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	US0003M / STOPA STAŁA	1	0	-88	0.00%
Interest Rate Swap CI230318R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	US0003M / STOPA STAŁA	1	0	64	0.00%
Interest Rate Swap CI23031R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	US0003M / STOPA STAŁA	1	0	-67	0.00%
Interest Rate Swap CI230321R 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 CI230324R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	US0003M / STOPA STAŁA	1	0	129	0.00%
Interest Rate Swap CI230331R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	US0003M / STOPA STAŁA	1	0	-1 080	-0.03%
Interest Rate Swap CI230339R 02.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR3M / STOPA STAŁA	1	0	55	0.00%
Interest Rate Swap CI230615R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M / STOPA STAŁA	1	0	135	0.00%
Interest Rate Swap CI23064R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR006M / STOPA STAŁA	1	0	27	0.00%
Interest Rate Swap CI240720R 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	EUR006M / STOPA STAŁA	1	0	431	0.01%
Interest Rate Swap CI250116R 30.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	PRIBOR6M / STOPA STAŁA	1	0	1 442	0.04%
Interest Rate Swap CI250231R 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	PRIBOR6M / STOPA STAŁA	1	0	4 177	0.12%
Interest Rate Swap CI250241R 05.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	US0003M / STOPA STAŁA	1	0	912	0.03%
Interest Rate Swap CI25094R 09.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR006M / STOPA STAŁA	1	0	788	0.02%
Interest Rate Swap CI26051R 25.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR003M / STOPA STAŁA	1	0	248	0.01%
Interest Rate Swap CI270210R 23.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR6M / STOPA STAŁA	1	0	-791	-0.02%
Interest Rate Swap CI27025R 22.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	PRIBOR6M / STOPA STAŁA	1	0	998	0.03%
Interest Rate Swap CI27027R 23.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	PRIBOR6M / STOPA STAŁA	1	0	797	0.02%
Interest Rate Swap CI27029R 22.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR6M / STOPA STAŁA	1	0	-990	-0.03%
Interest Rate Swap CI270712R 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR006M / STOPA STAŁA	1	0	-62	0.00%
Interest Rate Swap CI27078R 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR006M / STOPA STAŁA	1	0	1 620	0.05%
Interest Rate Swap CI27091R 21.09.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR006M / STOPA STAŁA	1	0	933	0.03%
Interest Rate Swap CI27092R 21.09.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR006M / STOPA STAŁA	1	0	490	0.01%
Interest Rate Swap CI27093R 21.09.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR006M / STOPA STAŁA	1	0	568	0.02%
Interest Rate Swap CI27108R 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M / STOPA STAŁA	1	0	554	0.02%
Interest Rate Swap CI280510R 29.05.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR006M / STOPA STAŁA	1	0	-39	0.00%
Interest Rate Swap CI28057R 29.05.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR006M / STOPA STAŁA	1	0	284	0.01%
Interest Rate Swap CI280610R 07.06.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR006M / STOPA STAŁA	1	0	768	0.02%
Interest Rate Swap CI28063R 05.06.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR006M / STOPA STAŁA	1	0	2 559	0.07%
Interest Rate Swap CI28067R 07.06.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M / STOPA STAŁA	1	0	1 029	0.03%
Interest Rate Swap CI28101R 22.10.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	BUBOR6M / STOPA STAŁA	1	0	3 942	0.11%
Interest Rate Swap CI28103R 22.10.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	BUBOR6M / STOPA STAŁA	1	0	3 993	0.11%
Interest Rate Swap CI28105R 23.10.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR6M / STOPA STAŁA	1	0	-7 301	-0.21%
Interest Rate Swap CI29051R 28.05.2029	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M / STOPA STAŁA	1	0	1 062	0.03%
Interest Rate Swap CI32052R 25.05.2032	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR006M / STOPA STAŁA	1	0	1 488	0.04%
Interest Rate Swap CI42043R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	US0003M / STOPA STAŁA	1	0	1 927	0.06%
Interest Rate Swap CI42049R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	US0003M / STOPA STAŁA	1	0	984	0.03%
Interest Rate Swap IR23115R 08.11.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	WIBOR6M / STOPA STAŁA	1	0	9 755	0.28%
Interest Rate Swap IR240411R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR6M / STOPA STAŁA	1	0	4 939	0.14%

Interest Rate Swap IR240427R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	-4 732	-0.14%
Interest Rate Swap IR240432R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	-10 061	-0.29%
Interest Rate Swap IR24048R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	7 910	0.23%
Interest Rate Swap IR240526R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	-2 561	-0.07%
Interest Rate Swap IR240528R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	-2 619	-0.08%
Interest Rate Swap IR240538R 24.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	-2 424	-0.07%
Interest Rate Swap IR240544R 25.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	-4 301	-0.12%
Interest Rate Swap IR240556R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	-3 205	-0.09%
Interest Rate Swap IR240557R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	-3 205	-0.09%
Interest Rate Swap IR241033R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	-6 732	-0.19%
Interest Rate Swap IR250314R 31.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	-4 198	-0.12%
Interest Rate Swap IR25034R 31.03.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	4 217	0.12%
Interest Rate Swap IR250713R 25.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	-6 461	-0.19%
Interest Rate Swap IR25076R 25.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	6 826	0.20%
Interest Rate Swap IR270413R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	14 993	0.43%
Interest Rate Swap IR270420R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	6 847	0.20%
Interest Rate Swap IR270422R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	6 439	0.19%
Interest Rate Swap IR27048R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	15 030	0.43%
Interest Rate Swap IR27062R 07.06.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	6 267	0.18%
Interest Rate Swap IR27064R 07.06.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	15 048	0.43%
Interest Rate Swap IR28036R 13.03.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	9 517	0.27%
Interest Rate Swap IR28039R 13.03.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	8 473	0.24%
Interest Rate Swap IR30033R 05.03.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	8 094	0.23%
Interest Rate Swap IR300611R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	8 707	0.25%
Interest Rate Swap IR30061R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	6 912	0.20%
Interest Rate Swap IR300633R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	9 491	0.27%
Interest Rate Swap IR300637R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	17 710	0.51%
Interest Rate Swap IR300640R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	10 231	0.29%
Interest Rate Swap IR300648R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	-3 126	-0.09%
Interest Rate Swap IR300651R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	-4 328	-0.12%
Interest Rate Swap IR300652R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	-5 060	-0.15%
Interest Rate Swap IR300654R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	-1 561	-0.04%
Interest Rate Swap IR300656R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	-71	0.00%
Interest Rate Swap IR301010R 25.10.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STALA	1	0	8 691	0.25%
Interest Rate Swap OIS29061R 16.06.2029	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	US0003M/ STOPA STALA	1	0	-37	0.00%
Suma:							0	140 704	4.08%

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			452 284	365 957	10.52%
Dłużne papiery wartościowe		317 243	452 284	365 957	10.52%
Suma:			452 284	365 957	10.52%

*) 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	36 137	1.04%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	38 809	1.10%
Grupa ING	8 587	0.24%
Grupa PZU S.A.	111 232	3.20%
Suma:	194 765	5.58%

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Action S.A. w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PRACTIN00034	274	0.01%
Anwim S.A. Seria A PLO335600014	3 007	0.09%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	68 722	1.97%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	699	0.02%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	13	0.00%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	33 258	0.96%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	37 073	1.07%
Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	4 955	0.14%
Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	1 522	0.04%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	11 494	0.33%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria B PLPEKAO00297	3 015	0.09%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	19 998	0.57%
Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS00316	2 264	0.07%
Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	40 139	1.15%
Famur S.A. Seria C PLFAMUR00061	8 092	0.23%
Forward Waluta CZK FW2205116 20.07.2022	-2	0.00%
Forward Waluta CZK FW2205159 20.07.2022	3	0.00%
Forward Waluta CZK FW2206053 22.08.2022	-22	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205172 05.09.2022	114	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205544 05.09.2022	-263	-0.01%
Forward Waluta EUR FW2205650 13.07.2022	-9	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205666 13.07.2022	97	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205808 13.07.2022	5	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205844 13.07.2022	0	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205893 13.07.2022	22	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205894 13.07.2022	6	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205938 13.07.2022	5	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205991 13.07.2022	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206034 13.07.2022	22	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206035 13.07.2022	27	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206036 13.07.2022	35	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206074 13.07.2022	37	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206075 13.07.2022	27	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206094 13.07.2022	-65	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206122 06.07.2022	54	0.00%
Forward Waluta HUF FW2202634 06.09.2022	759	0.02%
Forward Waluta HUF FW2204434 06.09.2022	-30	0.00%
Forward Waluta HUF FW2205177 06.09.2022	11	0.00%
Forward Waluta USD FW2205156 18.07.2022	32	0.00%
Forward Waluta USD FW2205206 18.07.2022	-6	0.00%
Forward Waluta USD FW2205934 05.07.2022	-283	-0.01%
Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Seria GPEC05 120224	13 232	0.38%
Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 003	0.03%
Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	20 195	0.58%
Gmina Łomianki Seria C20 PLO306100036	3 500	0.10%
Gmina Miasta Puck Seria C20 PLO310000032	1 007	0.03%
Gmina Miasta Puck Seria E20 PLO310000057	649	0.02%
Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	10 020	0.29%

Gmina Miejska Zgorzelec Seria A20 PLO266600025	999	0.03%
Gmina Miejska Zgorzelec Seria B19 PLO266600017	2 925	0.08%
Gmina Wołomin Seria L2019 PLO257800139	395	0.01%
Interest Rate Swap CC240117 22.01.2024	19 061	0.55%
Interest Rate Swap CC240117 22.01.2024	-22 446	-0.65%
Interest Rate Swap CC26057 27.05.2026	22 601	0.65%
Interest Rate Swap CC26057 27.05.2026	-23 392	-0.67%
Interest Rate Swap CI26051R 25.05.2026	-13	0.00%
Interest Rate Swap CI27078R 05.07.2027	81	0.00%
Interest Rate Swap CI27091R 21.09.2027	110	0.00%
Interest Rate Swap IR240556R 27.05.2024	-4 096	-0.12%
Interest Rate Swap IR250314R 31.03.2025	-4 646	-0.13%
Interest Rate Swap IR25034R 31.03.2025	-429	-0.01%
Interest Rate Swap IR25076R 25.07.2025	-3 948	-0.11%
Interest Rate Swap IR270413R 27.04.2027	-1 744	-0.05%
Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Seria A PLINVKF00016	510	0.01%
Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	1 997	0.06%
Maripol Development S.A. Seria Y PLMRVDV00037	1 493	0.04%
Miasto Jelenia Góra Seria O19 PLO281000086	3 019	0.09%
Miasto Jelenia Góra Seria Q19 PLO281000011	3 019	0.09%
Miasto Mysłowice - JST Seria J18	503	0.01%
Miasto Mysłowice - JST Seria L18	2 519	0.07%
Miasto Poznań Seria B21 PLO318600080	1 602	0.05%
Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	5 016	0.14%
Miasto Poznań Seria D2020 PLO318600049	10 033	0.29%
Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 021	0.14%
Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	5 000	0.14%
Miasto Słupsk Seria D	2 554	0.07%
Miasto Słupsk Seria E	506	0.01%
Miasto Słupsk Seria K	3 072	0.09%
Miasto Słupsk Seria O	2 046	0.06%
Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 495	0.04%
Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 492	0.07%
Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	1 993	0.06%
MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR00058	8 495	0.24%
MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR00090	11 246	0.32%
Orlen Capital AB XS1429673327	18 687	0.54%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	15 061	0.43%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	17 087	0.49%
Powiat Lubiąski Seria D20 PLO302300051	1 516	0.04%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	2 860	0.08%
Robyg S.A. Seria PA PLROBYG00255	3 039	0.09%
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WFS003 120423 PLO309000035	12 155	0.35%
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WFS006 040324 PLO309000068	40 148	1.15%
WZ1126 PL0000113130	38 806	1.12%
WZ1127 PL0000114559	86 394	2.48%
Suma:	579 547	16.61%

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	3 479 640	2 768 856
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 728	50 312
2. Należności	314 250	557
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	7 462	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 640 125	1 226 205
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 482 075	1 491 782
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 624 333	953 043
III. Aktywa netto (I - II)	1 855 307	1 815 813
IV. Kapitał funduszu	1 725 787	1 707 196
1. Kapitał wpłacony	6 811 600	6 344 435
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 085 813	-4 637 239
V. Dochody zatrzymane	122 949	145 420
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	209 590	188 370
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-86 641	-42 950
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	6 571	-36 803
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 855 307	1 815 813
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	156 954 840.904	155 619 388.745
A	130 420 561.575	127 867 158.702
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	26 532 899.225	27 752 230.043
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	1 380.104	0.000
P	0.000	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	11.82	11.67
A	11.78	11.64
B	1 000.00	1 000.00
E	11.78	11.64
F	1 000.00	1 000.00
I	11.96	11.81
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 009.99	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	48 888	48 243	23 369
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	48 888	47 654	22 887
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	0	589	482
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	27 668	16 579	10 973
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	8 103	9 399	5 784
- stała część wynagrodzenia	8 103	9 399	5 784
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	441	671	227
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	386	0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	4	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	17 658	3 188	862
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	987	3 242	4 024
Pozostałe	91	75	73
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	27 668	16 579	10 973
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	21 220	31 664	12 396
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-317	-38 360	-470
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-43 691	-15 489	-6 532
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	43 374	-22 871	6 062
- z tytułu różnic kursowych	-4 602	2 393	2 145
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	20 903	-6 696	11 926
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	0.15	-0.01	0.09
A	0.14	-0.01	0.09
I	0.15	0.00	0.10
L	9.99	0.00	0.00
B	0.00	0.00	0.00
E	0.14	-0.01	0.09
F	0.00	900.00	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	1 815 813	1 491 125
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	20 903	-6 696
a) przychody z lokat netto	21 220	31 664
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-43 691	-15 489
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	43 374	-22 871
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	20 903	-6 696
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)	18 591	331 384
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	467 165	875 492
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-448 574	-544 108
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	39 494	324 688
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 855 307	1 815 813
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 887 023	1 687 844
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	34 281 832.605	61 978 141.801
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	31 728 429.740	37 086 145.420
Saldo zmian	2 553 402.873	24 891 996.373
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 340 689.591	12 831 613.742
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 560 020.405	9 784 771.831
Saldo zmian	-1 219 330.818	3 046 841.915
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 408.457	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	28.353	0.000
Saldo zmian	1 380.104	0.000
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	494 022 809.615	459 740 977.010
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	363 602 248.040	331 873 818.300
Saldo zmian	130 420 561.575	127 867 158.702
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	130 420 561.575	127 867 158.702
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	124 454 539.411	119 113 849.820
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	97 921 640.186	91 361 619.781
Saldo zmian	26 532 899.225	27 752 230.043
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	26 532 899.225	27 752 230.043
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 408.457	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	28.353	0.000
Saldo zmian	1 380.104	0.000
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 380.104	0.000

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A			11.64	11.65
B	1 000.00			1 000.00
E			11.64	11.65
F	1 000.00			100.00
I			11.81	11.81
J	1 000.00			1 000.00
K	1 000.00			1 000.00
L	1 000.00			1 000.00
P	1 000.00			1 000.00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A			11.78	11.64
B	1 000.00			1 000.00
E			11.78	11.64
F	1 000.00			1 000.00
I			11.96	11.81
J	1 000.00			1 000.00
K	1 000.00			1 000.00
L	1 009.99			1 000.00
P	1 000.00			1 000.00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A			2.43%	-0.09%
B			0.00%	0.00%
E			2.43%	-0.09%
F			0.00%	900.00%
I			2.56%	0.00%
J			0.00%	0.00%
K			0.00%	0.00%
L			2.01%	0.00%
P			0.00%	0.00%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	11.54	07.03.2022	11.55	03.12.2021
B	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
E	11.54	07.03.2022	11.55	03.12.2021
F	1 000.00	03.01.2022	100.00	04.01.2021
I	11.71	07.03.2022	11.72	02.12.2021
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	987.22	07.03.2022	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	1 020.37	10.06.2022	1 000.00	02.11.2021
P	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
A	11.91	07.06.2022	11.83	27.09.2021
B	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
E	11.91	07.06.2022	11.83	27.09.2021
F	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
I	12.08	07.06.2022	12.01	27.09.2021
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	11.78	30.06.2022	11.64	30.12.2021
B	1 000.00	30.06.2022	1 000.00	30.12.2021
E	11.78	30.06.2022	11.64	30.12.2021
F	1 000.00	30.06.2022	1 000.00	30.12.2021
I	11.96	30.06.2022	11.81	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	1 009.99	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:			2.96%	0.98%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0.87%	0.56%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.05%	0.04%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			0.04%	-
Usługi w zakresie rachunkowości			-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-	-

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

Noty objaśniające

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

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu	19
Nota - 2	Należności Subfunduszu	25
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu	26
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
Nota - 5	Ryzyka	27
Nota - 6	Instrumenty pochodne	29
Nota - 7	Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych	35
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	36
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	37
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	39
Nota - 11	Koszty Subfunduszu	40
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	41

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2021, poz. 217, ze zm.) oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz.U. Nr 249, poz. 1859, ze zm.) (dalej zwanym *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*).

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

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

Sprawozdanie jednostkowe subfunduszu składa się z części opisowej obejmującej: (a) noty objaśniające i (b) informacje dodatkowe. Wprowadzenie do sprawozdania sporządzane jest dla sprawozdania połączonego.

W części tabelarycznej przedstawione zostały: (a) zestawienie lokat subfunduszu, (b) bilans subfunduszu, (c) rachunek wyniku z operacji dla subfunduszu, (d) zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu.

W zestawieniu *'Zestawienie lokat - tabele uzupełniające'* instrumenty dłużne prezentowane są w wartościach wraz z odsetkami naliczonymi.

W przypadku, gdy wycena wierzytelności (w tym zapadłych nierozliczonych) dokonywana jest z uwzględnieniem odpisu na utratę wartości lub oszacowania kwot odzyskiwanych, w prezentacji takich instrumentów, 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

długoterminowych, 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).

Prezentacja (w Nocie-6) instrumentów pochodnych. Informacje ujawniane są dla każdego kontraktu osobno, w podziale na typy instrumentów pochodnych (FX FWD, FRA, IRS, CDS, *future*), przy czym:

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

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.

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

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

- w przypadku, gdy jednostki takiej kategorii nie zostały nabyte – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii wpisanych do Statutu przed 31.12.2020: wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa równa jest wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A, a dla Jednostek Uczestnictwa kategorii wpisanych do Statutu 31.12.2020 lub później wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa równa jest początkowej cenie nabycia jednostek uczestnictwa danej kategorii (wpisanej do Prospektu Informacyjnego),
- w przypadku, gdy wszystkie jednostki uczestnictwa danej kategorii zostaną odkupione (okresowo saldo liczby jednostek jest zerowe) – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na potrzeby nabycia ustalana jest wspólnie ze zmianą aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (z uwzględnieniem różnicy w stawce wynagrodzenia stałego za zarządzanie).

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.

- 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 umarzane.

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).

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

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 wyliczanej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
- Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że

- notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
- W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: *Exchange Traded Funds*) stosowany jest kurs z aktywnego rynku dla danego instrumentu, przy czym w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami, niskie obroty na takim rynku) może być stosowane wykorzystanie wyceny tytułów uczestnictwa ustalonej przez podmiot odpowiedzialny za fundusz, a w przypadku funduszy replikujących obserwowalny indeks może być, przy braku bieżących danych z rynku i takiej wyceny, zastosowany odpowiedni model wyceny.
- 3) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), w tym w szczególności:
- Bloomberg L.P. („Bloomberg“)
Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', 'Bloomberg Data License'
Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane są kursy BGN ('*Bloomberg Generic Price*').
- 4) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
- Na potrzeby ustalania wartości aktywów i zobowiązań w wartości godziwej – poza przypadkiem, gdy wycena oparta jest na cenach z aktywnego rynku danego instrumentu – tworzone są modele wyceny będące przeliczeniem przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków na ich bieżącą wartość, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub stanowiące oszacowanie wartości godziwej za pomocą innych powszechnie uznawanych metod, przy wykorzystaniu danych obserwowalnych w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
 - Wycena dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – gdy obrót na takim rynku jest mały – w przypadku obligacji skarbowych oraz obligacji emitentów, którzy jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań z emisji uzyskali gwarancje Skarbu Państwa (np. BGK, PFR S.A.) wprowadza się model wyceny oparty na mierzalnych danych rynkowych dla odpowiednich obligacji skarbowych (z uwzględnieniem różnicy w terminach, oprocentowaniu, warunkach opodatkowania i ryzyku).
 - Wycena Bonów Skarbowych znajdujących się w portfelu lokat opiera się na modelu wykorzystującym kursy rynkowe (danych obserwowalnych) odpowiednich dla danego bonu skarbowego obligacji skarbowych, przy czym po uzyskaniu wyników okresowych aukcji tych bonów skarbowych wycena uwzględnia wyniki ostatniej aukcji organizowanej przez Ministerstwo Finansów.
 - Instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku zawierające wbudowane instrumenty pochodne, wyceniane są z zastosowaniem modelu wyceny, przy czym wybór modelu zależeć będzie m.in. od tego, czy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym instrumentem finansowym.
 - Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych 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 wyliczania 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, szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw oraz z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość i w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta. Przed rozpoczęciem notowań prawa poboru akcji nowej emisji są wyceniane odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru. Tym samym uwzględniana jest wartość teoretyczna tych praw poboru.
 - Wycena praw do akcji dokonywana jest według cen tożsamyh praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, a gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady – według ostatniej z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększonej o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa. Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są z zastosowaniem modelu uwzględniającego czas między nabyciem i planowanym wprowadzeniem na rynek lub asymilacją z akcjami notowanymi, uwzględniającego cenę nabycia, kursy akcji notowanych na rynku oraz – w przypadku nabycia z wykorzystaniem prawa poboru – wartości tego prawa poboru (do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw). Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu. W przypadku, gdy na rynku giełdowym

wyceniane są akcje danego emitenta, dla których uprawnienia akcjonariuszy są identyczne z posiadanymi akcjami, po ocenie zasadności takiego postępowania, akcje nienotowane mogą być wyceniane według kursu akcji w obrocie. Po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym udziałowych papierów wartościowych wycena nie ulega zmianie, chyba, że zdarzenia mające wpływ na wycenę rynkową tych papierów wartościowych uzasadniają obniżenie ich wartości, z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.

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

ceny. 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 do tychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - (ii) niepodlegające operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji.Instrumenty finansowe w takim przypadku wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów
 - b) Transakcje:
 - reverse repo / buy-sell back
 - depozyty bankoweo terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni
W tych przypadkach stosuje się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
 - c) Transakcje:
 - repo/sell-buy back,
 - zaciągnięte kredyty,
 - pożyczki środków pieniężnych oraz
 - dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez 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 wierzycelności 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 okresowym przeglądom. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Stosowane metody i modele wyceny są 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 (dla każdej kategorii oddzielnie),
- wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wartość aktywów netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa (każdej kategorii).

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

W okresie sprawozdawczym 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	314 250	557
Z tytułu zbytych lokat	313 574	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w wydanych certyfikatów inwestycyjnych	413	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	263	557
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	1 624 333	953 043
Z tytułu nabytych aktywów	11 354	60 038
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	1 360 255	751 826
Z tytułu instrumentów pochodnych	99 719	61 512
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inwestycyjne	2 022	5 637
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 664	158
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	147 319	73 872
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	145 376	72 959

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.
I. Banki / w aluty		35 728		50 312
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		23 572		17 386
EUR	5 036	23 572	3 780	17 386
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0		0
EUR	0	0	0	0
Santander Bank Polska S.A.		1 160		1 230
PLN	1 160	1 160	1 230	1 230
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		843		828
EUR	180	843	180	828
Santander Biuro Maklerskie		235		2 714
EUR	10	47	182	836
USD	42	188	463	1 878
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		2 590		0
PLN	2 590	2 590	0	0
ING Bank Śląski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		5 643		12 608
CZK	0	0	0	0
EUR	161	752	522	2 402
HUF	1	0	0	0
PLN	4 856	4 856	10 182	10 182
USD	8	35	6	24
mBank S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
BNP PARIBAS		1 685		9 291
EUR	360	1 685	2 020	9 291
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		6 255
EUR	0	0	1 360	6 255

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	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	-17 091	-65 046		
CZK	408	76	3 130	560
EUR	-8 736	-40 541	5 531	25 202
HUF	17 292	220	137 368	1 738
PLN	-26 444	-26 444	-4 386	-4 386
USD	389	1 643	310	1 220

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	27 122	tys. zł 0.8%	
	dłużne papiery wartościowe	668 764	tys. zł 19.2%	
	nałożności – w walutach	251	tys. zł 0.0%	
	zobowiązania w walutach	491 038	tys. zł --	
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)		0.1%	
		555	tys. EUR	
		-21	tys. USD	
		1 038	tys. CZK	
		66 845	tys. HUF	
2. ryzyko kredytowe				
	obligacje Skarbu Państwa	1 619 030	tys. zł 46.6%	
	korporacyjne papiery wartościowe	930 534	tys. zł 26.8%	
	obligacje skarbowe zagraniczne	176 582	tys. zł 5.1%	
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej				
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	1 940 733	tys. zł --	
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej				
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	938 442	tys. zł --	
5. ryzyko cen akcji				
	udziałowe papiery wartościowe	2 602	tys. zł 0.1%	
6. ryzyko modelu				
	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny	240 423	tys. zł 6.9%	

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

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

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

Emitenci (2) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów

1. Skarb Państwa (Polska)	36.0%
2. Bank Gospodarstwa Krajowego	8.2%

3) Ryzyko walutowe

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

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

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

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

5) Ryzyko modelu

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

6) Inne typowe klasy ryzyka

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

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

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

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

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

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

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na datę bilansową (30.06.2022) w portfelu lokat występują instrumenty pochodne

Rodzaje instrumentów pochodnych w portfelu lokat:

Terminowa wymiany walut (FX Forward)

Giełdowy kontrakt future (Future)

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.

Zwykły 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 (czynnik dyskontowy 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.

Giełdowy kontrakt future (Future)

Giełdowy kontrakt future to notowany na rynku zorganizowanym (giełdzie) instrument finansowy pochodny, dla którego bazą są instrumenty finansowe (np.: indeks giełdowy, kurs akcji, określone obligacje, kursy walut).

Kontrakty future wystawiane są w znormalizowany sposób (w seriach), wskazujący m.in. instrument bazowy, waluta, termin wygaśnięcia, mnożnik ceny względem instrumentu bazowego.

Wycena kontraktu odbywa się w oparciu o kurs notowań kontraktu na rynku. Ze względu na codzienne – po każdej sesji giełdowej (z odpowiedniego rynku) – obligatoryjne i zautomatyzowane rozliczenie depozytów zabezpieczających (wstępnego i zmiennego) na rachunku w domu maklerskim lub u depozytariusza (faktyczne rozliczenie przeprowadza odpowiednia izba rozliczeniowa): wycena kontraktów futures prezentowana jest w bilansie i rachunku wyników poprzez wartość depozytów zabezpieczających. □

strona 5 Tabela N-6		30.06.2022 --- 190 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 zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
								kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
172.	Interest Rate Sw ap IR28039R 13.03.2028 (0)	-	IRS	IRH	8 473	BNP PARIBAS	9 173	PLN	19 230	PLN	13.03.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	13.03.2028	13.03.2028	
173.	Interest Rate Sw ap IR300648R 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	
174.	Interest Rate Sw ap IR300651R 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	
175.	Interest Rate Sw ap IR300652R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	-5 060	mBank S.A.	17 962	PLN	11 742	PLN	05.06.2030	35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030	
176.	Interest Rate Sw ap IR300654R 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	
177.	Interest Rate Sw ap IR300656R 05.06.2030 (0)	-	IRS	IRH	-71	Goldman Sachs Bank Europe SE	12 830	PLN	13 096	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	05.06.2030	
178.	Interest Rate Sw ap CI23031R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-67	The Goldman Sachs Group Inc.	58	USD	43	USD	17.03.2023	2 000	USD	2 000	USD	17.03.2023	17.03.2023	
179.	Interest Rate Sw ap CI22099R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-39	Societe Generale	14	USD	6	USD	26.09.2022	1 000	USD	1 000	USD	26.09.2022	26.09.2022	
180.	Interest Rate Sw ap CI230311R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-88	The Goldman Sachs Group Inc.	62	USD	43	USD	17.03.2023	2 000	USD	2 000	USD	17.03.2023	17.03.2023	
181.	Interest Rate Sw ap CI220921R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-21	SOCIETE GENERALE PARIS	10	USD	6	USD	26.09.2022	1 000	USD	1 000	USD	26.09.2022	26.09.2022	
182.	Interest Rate Sw ap CI220924R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-16	SOCIETE GENERALE PARIS	9	USD	6	USD	26.09.2022	1 000	USD	1 000	USD	26.09.2022	26.09.2022	
183.	Interest Rate Sw ap CI230318R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	64	The Goldman Sachs Group Inc.	49	USD	64	USD	17.03.2023	3 000	USD	3 000	USD	17.03.2023	17.03.2023	
184.	Interest Rate Sw ap CI230321R 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	
185.	Interest Rate Sw ap CI230324R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	129	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	24	USD	53	USD	17.03.2023	2 500	USD	2 500	USD	17.03.2023	17.03.2023	
186.	Interest Rate Sw ap CI42043R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	1 927	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	400	USD	270	USD	03.04.2042	2 200	USD	2 200	USD	03.04.2042	03.04.2042	
187.	Interest Rate Sw ap CI42049R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	984	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	57	USD	85	USD	03.04.2042	655	USD	655	USD	03.04.2042	03.04.2042	
188.	Interest Rate Sw ap CI230331R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-1 080	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	266	USD	22	USD	17.03.2023	12 500	USD	12 500	USD	17.03.2023	17.03.2023	
189.	Interest Rate Sw ap CI250241R 05.02.2025 (0)	-	IRS	IRH	912	J.P. MORGAN AG	35	USD	247	USD	05.02.2025	3 000	USD	3 000	USD	05.02.2025	05.02.2025	
190.	Interest Rate Sw ap OIS29061R 16.06.2029 (0)	-	IRS	IRH	-37	J.P. MORGAN AG	1 091	USD	1 082	USD	16.06.2029	5 500	USD	5 500	USD	16.06.2029	16.06.2029	
		OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		IRH	Ograniczenie ryzyka w alutach w portfelu papierów w artosiowych 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: 1								
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy tys. PLN w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	7 462	PLN	1	0.21%	FP280301	PL0000500310	10 169	7 462
1. - pozycja. PODSUMOWANIE						0.21%		7 462		

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

30.06.2022		AKTYWNE kontrakty SBB: 12								
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy tys. PLN w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	SBB	194 364	PLN	8	5.59%	WZ1126	PL0000113130	200 000	194 364
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	54 532	PLN	1	1.57%	PF270601	PLPFR0000043	72 000	54 532
3.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	34 503	PLN	1	0.99%	WZ1126	PL0000113130	35 486	34 503
4.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	119 327	PLN	1	3.43%	WZ0524	PL0000110615	120 000	119 327
5.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	194 334	PLN	1	5.58%	WZ1126	PL0000113130	200 000	194 334
6.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	91 691	PLN	1	2.64%	WZ1126	PL0000113130	95 000	91 691
7.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	172 810	PLN	1	4.97%	WZ1127	PL0000114559	180 000	172 810
8.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	157 438	PLN	1	4.52%	WZ1127	PL0000114559	165 000	157 438
9.	mBank S.A...	SBB	119 210	PLN	8	3.43%	WZ0524	PL0000110615	120 000	119 210
10.	J.P. Morgan AG	SBB	89 628	PLN	Bez terminu	2.58%	FP270401	PL0000500260	100 000	89 628
11.	J.P. Morgan AG	SBB	67 274	PLN	Bez terminu	1.93%	IZ0823	PL0000105359	50 000	67 274
12.	J.P. Morgan AG	SBB	65 144	PLN	Bez terminu	1.87%	IZ0823	PL0000105359	50 000	65 144
12. - pozycji. PODSUMOWANIE						39.10%		1 360 255		

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

31.12.2021		AKTYWNE kontrakty SBB: 7								
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy tys. PLN w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	172 730	PLN	3	6.24%	WZ1126	PL0000113130	175 000	172 730
2.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	SBB	54 710	PLN	7	1.98%	FP270401	PL0000500260	60 000	54 710
3.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	SBB	80 118	PLN	7	2.89%	FP280301	PL0000500310	90 000	80 118
4.	BNP PARIBAS	SBB	119 816	PLN	7	4.33%	WZ0524	PL0000110615	120 000	119 816
5.	J.P. Morgan AG	SBB	96 280	PLN	5	3.48%	FP270401	PL0000500260	120 000	96 280
6.	J.P. Morgan AG	SBB	106 537	PLN	Bez terminu	3.85%	FP300601	PL0000500278	125 000	106 537
7.	J.P. Morgan AG	SBB	121 635	PLN	Bez terminu	4.39%	FP300601	PL0000500278	150 000	121 635
7. - pozycji. PODSUMOWANIE						27.16%		751 826		

- 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. Na dzień 30 czerwca 2022 część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	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		3 479 640		2 768 856
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		35 728		50 312
EUR	5 747	26 899	8 044	36 998
PLN	8 606	8 606	11 412	11 412
USD	50	223	469	1 902
2. Należności		314 250		557
CZK	1 083	205	2 940	544
EUR	10	46	3	12
PLN	313 999	313 999	1	1
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back		7 462		0
PLN	7 462	7 462	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		1 640 125		1 226 205
PLN	2 602	2 602	3 022	3 022
- dłużne papiery w wartościowe		1 637 523		1 223 183
CZK	293 069	55 448	192 070	35 533
EUR	76 674	358 881	80 210	368 919
HUF	0	0	4 793 891	59 751
PLN	1 185 441	1 185 441	740 081	740 081
USD	8 422	37 753	4 655	18 899
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		1 482 075		1 491 782
CZK	-146 793	-27 773	-58 003	-10 730
EUR	-28 849	-135 035	-13 263	-61 010
HUF	-6 189 595	-73 019	-3 461 520	-43 142
PLN	472 139	472 139	235 703	235 703
USD	917	4 111	191	779
- dłużne papiery w wartościowe		1 241 652		1 370 182
CZK	66 441	12 571	70 522	13 047
EUR	23 114	108 183	12 781	58 791
HUF	7 790 633	91 906	0	0
PLN	1 024 970	1 024 970	1 298 344	1 298 344
USD	897	4 022	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 624 333		953 043
CZK	212 153	40 139	225 496	41 715
EUR	68 302	319 705	64 399	296 213
HUF	626 589	7 392	336 159	4 190
PLN	1 233 014	1 233 014	588 137	588 137
USD	5 372	24 083	5 614	22 788

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	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	9 811	0	0	4 054
Instrumenty pochodne	0	0	0	548
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	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w wartościowe	14 442	0	0	3 694	1 754	0	0	2 363
Instrumenty pochodne	0	6 087	0	0	0	4 508	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 aktyw nym rynku	-31 976	-4 603	-1 457	-18 059	-1 432	-9 413
Instrumenty pochodne	33 784	-16 542	868	0	188	0
Dłużne papiery w wartościowe	-65 760	12 359	-3 728	-20 438	-1 620	-9 413
Akcje	0	-420	1 403	2 379	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-11 715	47 977	-14 032	-4 812	-5 100	15 475
Akcje	0	0	0	0	0	1 482
Listy zastawne	6	2	-10	-21	-10	0
Instrumenty pochodne	-2 808	97 156	-13 532	97 398	-3 928	31 435
Dłużne papiery w wartościowe	-8 913	-49 181	-490	-102 189	-1 162	-17 442
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	-43 691	43 374	-15 489	-22 871	-6 532	6 062

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

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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

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

- 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	0.40%	1.04.2021	31.12.2021
A	0.80%	1.01.2022	30.04.2022
A	1.00%	1.05.2022	--
B	1.13%	1.11.2021	--
E	0.40%	1.04.2021	31.12.2021
E	0.80%	1.01.2022	--
F	0.40%	1.04.2021	31.12.2021
F	0.80%	1.01.2022	30.04.2022
F	1.00%	1.05.2022	--
I	0.40%	1.04.2021	31.12.2021
I	0.80%	1.01.2022	30.04.2022
I	1.00%	1.05.2022	--
J	0.40%	1.04.2021	31.12.2021
J	1.13%	1.01.2022	--
K	0.32%	15.04.2021	31.12.2021
K	0.64%	1.01.2022	30.04.2022
K	0.80%	1.05.2022	--
L	0.40%	1.04.2021	31.12.2021
L	0.30%	1.01.2022	--
P	0.60%	1.11.2021	--

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

	1 półrocze 2022	rok 2021
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	8 103	9 399

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

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

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu: opłaty i prowizje maklerskie, opłaty i prowizje bankowe, w tym wobec Depozytariusza, prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne, koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem.
- (iii) koszty limitowane, do których należą (opisane szczegółowo w Statucie Funduszu):
 - 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych subfunduszy, opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów), do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 5) wybrane koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej **75 000** zł w danym roku bilansowym,
 - 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 10) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora.

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

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.

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

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	1 855 307 tys. zł	1 815 813 tys. zł	1 491 125 tys. zł	2 483 164 tys. zł
Wartość JU kat. A, E	11.78	11.64	11.65	11.54
Wartość JU kat. I	11.96	11.81	11.81	11.69
Wartość JU kat. F	1 000.00	1 000.00	100.00	--
Wartość JU kat. J, K	1 000.00	1 000.00	1 000.00	--
Wartość JU kat. L	1 009.99	1 000.00	1 000.00	--
Wartość JU kat. B, P	1 000.00	1 000.00	--	--

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

Informacje dodatkowe

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

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej

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

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

W niniejszym podrozdziale zaprezentowane zostają:

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

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

Poziomy wartości godziwej

W poniższym zestawieniu zaprezentowana została struktura aktywów i zobowiązań funduszy – stanowiących instrumenty finansowe – z perspektywy sposobu ustalania wartości godziwej (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	1 215 145	34.9%
Udziałowe	2 602	0.1%
Dłużne skarbowe	1 149 281	33.0%
Dłużne inne	36 140	1.0%
Waluty	27 122	0.8%
Poziom 2	1 933 785	55.6%
Dłużne skarbowe	646 331	18.6%
Dłużne inne	1 047 032	30.1%
instrumenty pochodne OTC	240 422	6.9%
.. w tym dłużne - kursy z OTC BGN ..	452 102	13.0%
instrumenty pochodne OTC (--)	-99 718	
Poziom 3	391	0.0%
Dłużne inne	391	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 przeciwstawne, 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 pozagiełdowych instrumentów pochodnych (irs, cirs, cds i fx fwd) oraz obligacji, dla których nie ma rynku aktywnego:

- Dla wyceny fx fwd wykorzystywane są krzywe terminowe z odpowiednich rynków wymiany walut, na bazie których interpolowane są wyceny dla posiadanych kontraktów. 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.

W odniesieniu do posiadanych w portfelu lokat składników, których wycena odbywa się z zastosowaniem modelu klasyfikowanego jako poziom 3 hierarchii ustalania wartości godziwej, poniżej przedstawione są informacje o tych instrumentach finansowych- dla okresu sprawozdawczego.

lp	grupa instrumentów	wycena na 31.12.2021	wycena na 30.06.2022	zysk niezrealizowany w okresie	zysk zrealizowany w okresie	transakcje kupno / sprzedaż / emisja	zmiany klasyfikacji wycen: z / na wartość godziwa poziomu 3	wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1.	dłużne	423	391	-32	0	0	0	-32

Modele stosowane do wyceny powyższych instrumentów finansowych:

- dla instrumentów dłużnych – model DCF,
- dla papierów udziałowych – model porównawczy,

Wrażliwość wyceny z użyciem wskazanych modeli uzależniona jest od: (a) przyjętych założeń co do wartości bilansowych prezentowanych przez emitenta i prognoz (i własnego osądu co do jakości tych danych), (b) sytuacji rynkowej w obszarze wykorzystywanych danych obserwowalnych. Przy założeniu fluktuacji nieobserwowalnej danej wejściowej (szacowany odzysk) o 50% na minus skutkowałaby zmianą wartości obligacji Action na datę bilansową o - 196 tys. zł.

D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

E Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

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

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

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

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

H Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu zgodnie z Ustawą oraz polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Statucie Funduszu, mając na uwadze ograniczenia inwestycyjne określone w ww. dokumentach. W 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 Konserwatywny Plus* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

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

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

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

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

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

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

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- 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),
- progami minimalnymi 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 Giełdzie 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.

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

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Konserwatywny Plus		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Conservative Plus (<i>subfund of: Pekao Open-End Investment Fund</i>)		
Rozpoczęcie wycen	11.09.2013	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00527	PIO059	PLFIO000201
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2022</i>			
Wartość aktywów netto	1 855 307 tys. zł	Wartość JU [kat.A]	11.78 zł