Sprawozdanie jednostkowe 30.06.2024

Pekao TFI
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2024 ROKU

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

Pekao TFI
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Warszawa, sierpień 2024 roku.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., zgodnie z wymogami art. 52 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (*t.j. Dz.U. z 2023, poz. 120,* ze zm.) przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie subfunduszu

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

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2024 o wartości ..... 7 030 988 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2024 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie ..... 6 124 795 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 184 912 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 TFI S.A. zapewnił sporządzenie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres półroczny (od 1 stycznia 2024) kończący się 30 czerwca 2024, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

Zarząd Pekao TFI 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.:

Pekao TFI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Dokument podpisany przez Łukasz Kędzior
Data: 2024.08.26 18:50:22 CEST

Łukasz Kędzior
Prezes Zarządu

Pekao TFI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Dokument podpisany przez Jacek Babiński
Data: 2024.08.26 17:49:55 CEST

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Pekao TFI
Dokument podpisany przez Maciej Łoziński
Data: 2024.08.26 18:19:24 CEST

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości Funduszy

Pekao TFI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Podpisane (podpis kwalifikowany) / *e-signed (eIDAS compliant e-signature)*
Zbigniew Czumaj
Prokurent / *Commercial Proxy*
Dokument podpisany przez Zbigniew Czumaj
Data: 2024.08.26 14:27:52 CEST

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Żubra 1

01-066 Warszawa
www.pekaotfi.pl
e-mail: fundusz@pekaotfi.pl

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

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000016956.
Kapitał zakładowy: 50 504 000 złotych, łączna kwota uiszczonych wkładów równa kapitałowi zakładowemu. NIP 521-11-82-650.

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 w zakresie rachunkowości Subfunduszu
  - Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym
  - Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych
  - Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu
  - Wartości szacunkowe
  - Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji
  - Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego
- Nota 2 Należności Subfunduszu
- Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu
- Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Nota 5 Ryzyka
- Nota 6 Instrumenty pochodne
- Nota 7 Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
- Nota 8 Kredyty i pożyczki
- Nota 9 Waluty i różnice kursowe
- Nota 10 Dochody i ich dystrybucja
- Nota 11 Koszty Subfunduszu
- Nota 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Informacje dodatkowe
- A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
- B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
- C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej
  - Poziomy wartości godziwej
  - Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów
  - Opisy techniki wyceny i danych wejściowych
- D Dokonane korekty błędów podstawowych
- E Informacja dot. ryzyka braku możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu
- F Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
- G Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
- H Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
- I Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych
- J Inne informacje
  - Nazwa Subfunduszu, zarządzający
  - Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Zestawienie lokat

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2024			31.12.2023		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	681 093	666 509	9.16%	460 876	448 357	7.70%
Dłużne papiery wartościowe	6 113 429	6 092 510	83.87%	4 499 708	4 459 090	76.70%
Instrumenty pochodne	0	271 969	3.64%	0	253 683	4.34%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	6 794 522	7 030 988	**96.67%**	4 960 584	5 161 130	**88.74%**

Lokaty w tabeli głównej zawierają także pozycje o wartości ujemnej (widoczne w szczegółowym zestawieniu w tabeli uzupełniającej). Takie instrumenty finansowe w dacie bilansowej oznaczają zobowiązania wobec kontrahenta i w bilansie stanowią pasywa.

Tabele uzupełniające

	LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	Aktywny rynek nieregulowany											*229 620*	*229 266*	*3.16%*
1.	PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS1690669574)	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	27.08.2024	0.75%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	240.	102 918	103 663	1.43%
2.	PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2495085784)	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.06.2025	2.13%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	200 000.	148.	126 702	125 603	1.73%
	Aktywny rynek regulowany											*0*	*0*	*0.00%*
	Nienotowane na aktywnym rynku											*451 473*	*437 243*	*6.00%*
3.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00218)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	10.09.2025	6.31%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	3 675.	780.	2 837	2 856	0.04%
4.	mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00540)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	21.09.2026	1.18%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	60.	28 650	24 853	0.34%
5.	mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00557)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	21.09.2026	1.18%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	150.	72 237	61 923	0.85%
6.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00267)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.02.2027	6.61%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	15 726.	15 740	16 110	0.22%
7.	PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00090)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.07.2025	6.48%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	19.	9 490	9 634	0.13%
8.	ING Bank Hipoteczny S.A. (XS2063297423)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Hipoteczny S.A.	Polska	10.10.2024	6.39%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	20.	9 931	10 151	0.14%
9.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00192)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	20.09.2024	6.59%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	200.	201	204	*0.00%*
10.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00242)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	29.10.2024	4.48%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	800.	3 720	3 480	0.05%
11.	mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00367)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	28.02.2029	3.50%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	5 000.	23 334	21 722	0.30%
12.	mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00383)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	30.05.2029	3.20%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	5 000.	21 608	21 182	0.29%
13.	PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2641919639)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	29.06.2026	6.63%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	81.	40 575	40 525	0.56%
14.	PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2583335943)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	09.02.2026	6.71%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	68.	34 000	34 478	0.47%
15.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600013)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	27.08.2026	6.55%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 000.	10 000	10 221	0.14%
16.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600021)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	30.05.2028	7.01%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 000.	10 000	10 060	0.14%
17.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600039)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	15.11.2028	6.57%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	16 000.	16 000	16 134	0.22%
18.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600047)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	06.04.2029	6.82%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	13 000.	13 000	13 206	0.18%
19.	PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2787873541)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	22.03.2028	6.40%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	240.	120 000	120 135	1.65%
20.	PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2711876370)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	02.11.2026	6.65%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	40.	20 150	20 369	0.28%
	Suma:											***681 093***	***666 509***	***9.16%***

	DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	O terminie wykupu do 1 roku									*852 846*	*857 577*	*11.81%*
	Bony pieniężne									*0*	*0*	*0.00%*
	Bony skarbowe									*0*	*0*	*0.00%*
	Inne									*0*	*0*	*0.00%*
	Obligacje									*852 846*	*857 577*	*11.81%*
	Aktywny rynek nieregulowany									*709 015*	*708 999*	*9.77%*
1.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS1829259008	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	01.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1 000.	8040	33 828	33 946	0.47%
2.	Skarb Państwa (Polska) XS0841073793	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	09.07.2024	3.38 (Stały kupon)	1 000.	76400	331 045	340 308	4.69%
3.	Skarb Państwa (Polska) XS0479333311	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	20.01.2025	5.25 (Stały kupon)	1 000.	24117	120 257	107 352	1.48%
4.	PS1024 PL0000111720	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2024	2.25 (Stały kupon)	1 000.	300	309	302	*0.00%*
5.	WZ0525 PL0000111738	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.05.2025	5.86 (Zmienny kupon)	1 000.	1495	1 458	1 516	0.02%
6.	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank XS2010030752	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank	Węgry	24.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1 000.	1500	6 643	6 280	0.09%
7.	Stany Zjednoczone Ameryki US91282CGX39	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Stany Zjednoczone Ameryki	Stany Zjednoczone	30.04.2025	3.88 (Stały kupon)	100.	250000	98 188	100 361	1.38%
8.	Stany Zjednoczone Ameryki US91282CDS70	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Stany Zjednoczone Ameryki	Stany Zjednoczone	15.01.2025	1.13 (Stały kupon)	100.	300000	117 287	118 934	1.64%
	Nienotowane na aktywnym rynku									*143 831*	*148 578*	*2.04%*
9.	Miasto Łódź Seria LODZ0924	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Łódź	Polska	30.09.2024	6.96 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 055	5 093	0.07%
10.	Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.09.2024	6.94 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 021	0.01%
11.	Miasto Poznań Seria B2020 PLO318600023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	20.11.2024	6.63 (Zmienny kupon)	1 000.	18000	18 033	18 150	0.25%
12.	Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau Seria EMTN XS2727926318	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	Niemcy	04.12.2024	6.10 (Stały kupon)	1 000 000.	120	119 742	124 314	1.71%
	O terminie wykupu powyżej 1 roku									*5 260 583*	*5 234 933*	*72.06%*
	Bony pieniężne									*0*	*0*	*0.00%*
	Bony skarbowe									*0*	*0*	*0.00%*
	Inne									*0*	*0*	*0.00%*
	Obligacje									*5 260 583*	*5 234 933*	*72.06%*
	Aktywny rynek nieregulowany									*2 986 353*	*2 984 897*	*41.13%*
13.	WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	5.85 (Zmienny kupon)	1 000.	500	479	515	0.01%
14.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS1403619411	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	06.05.2026	1.75 (Stały kupon)	1 000.	18000	75 189	74 993	1.03%
15.	Skarb Państwa (Polska) US731011AU68	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	06.04.2026	3.25 (Stały kupon)	1 000.	24089	105 423	95 048	1.31%
16.	WZ0528 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	5.86 (Zmienny kupon)	1 000.	300	276	299	*0.00%*
17.	Republika Czeska CZ0001004477	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	15.05.2030	0.95 (Stały kupon)	10 000.	24600	38 122	35 758	0.49%
18.	WZ1129 PL0000111928	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.11.2029	5.86 (Zmienny kupon)	1 000.	488000	476 122	477 669	6.58%
19.	CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000.	1000	5 174	3 760	0.05%
20.	Republika Czeska CZ0001005037	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	10.02.2027	0.25 (Stały kupon)	10 000.	109500	172 034	171 463	2.36%
21.	Republika Czeska CZ0001006076	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	29.11.2029	0.05 (Stały kupon)	10 000.	70000	100 498	97 887	1.35%
22.	MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	5200	21 060	20 907	0.29%
23.	Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	1700	6 645	7 100	0.10%

24.	PGE Sweden AB Seria EMNT XS1091799061	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	9400	39 739	37 904	0.52%
25.	Energa Fiannce AB Seria EMTN XS1575640054	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Energa Fiannce AB	Szwecja	03.07.2027	2.13 (Stały kupon)	1 000.	3632	15 393	15 004	0.21%
26.	PKN Orlen S.A. XS2346125573	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	PKN Orlen S.A.	Polska	27.05.2028	1.13 (Stały kupon)	1 000.	2000	7 339	7 814	0.11%
27.	CEZ A.S. Seria EMTN XS2084418339	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	02.12.2026	0.88 (Stały kupon)	1 000.	2000	9 076	8 101	0.11%
28.	WZ1127 PL0000114559	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	5.86 (Zmienny kupon)	1 000.	576000	562 110	575 211	7.92%
29.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2530208490	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	08.09.2027	4.00 (Stały kupon)	1 000.	22400	103 102	100 598	1.39%
30.	Bank Gospodarstwa Krajowego Seria 3 XS1709328899	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	02.05.2028	1.63 (Stały kupon)	1 000.	10500	42 724	42 037	0.58%
31.	OTP Bank Rt. XS2499691330	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	13.07.2025	5.50 (Stały kupon)	1 000.	2500	11 840	11 358	0.16%
32.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2589727168	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.02.2033	5.13 (Stały kupon)	1 000.	5000	23 496	23 699	0.33%
33.	Republika Węgier XS2574267188	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Węgier	Węgry	22.05.2028	6.13 (Stały kupon)	1 000.	3000	13 096	12 409	0.17%
34.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. XS2582358789	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	01.02.2026	5.63 (Stały kupon)	1 000.	21003	98 640	93 376	1.29%
35.	Skarb Państwa (Polska) US731011AV42	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	04.10.2033	4.88 (Stały kupon)	1 000.	6000	25 753	23 909	0.33%
36.	PS0728 PL0000115192	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2028	7.50 (Stały kupon)	1 000.	50000	53 805	57 234	0.79%
37.	WZ1128 PL0000115697	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.11.2028	5.86 (Zmienny kupon)	1 000.	118000	115 958	116 788	1.61%
38.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2625207571	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.05.2033	5.38 (Stały kupon)	1 000.	2700	11 105	10 848	0.15%
39.	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank XS2630760796	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank	Węgry	29.06.2028	6.50 (Stały kupon)	1 000.	4000	16 612	16 947	0.23%
40.	OTP Bank Rt. Seria EMTN XS2626773381	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	25.05.2027	7.50 (Stały kupon)	1 000.	9000	37 736	37 481	0.52%
41.	Stany Zjednoczone Ameryki US91282CEY30	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Stany Zjednoczone Ameryki	Stany Zjednoczone	15.07.2025	3.00 (Stały kupon)	100.	500000	191 910	200 099	2.76%
42.	Stany Zjednoczone Ameryki US9128282R06	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Stany Zjednoczone Ameryki	Stany Zjednoczone	15.08.2027	2.25 (Stały kupon)	100.	100000	37 397	37 985	0.52%
43.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2711511795	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	31.10.2028	6.25 (Stały kupon)	1 000.	6000	25 322	25 283	0.35%
44.	Stany Zjednoczone Ameryki US91282CFM82	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Stany Zjednoczone Ameryki	Stany Zjednoczone	30.09.2027	4.13 (Stały kupon)	100.	150000	64 083	60 373	0.83%
45.	European Bank for Reconstruction and Development XS2309419047	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	European Bank for Reconstruction and Development	Wielka Brytania	04.03.2026	0.87 (Stały kupon)	10 000.	6555	59 539	60 536	0.83%
46.	Komisja Europejska EU000A3K4DJ5	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Komisja Europejska	Komisja Europejska	04.07.2025	0.80 (Stały kupon)	1.	50000000	209 486	212 034	2.92%
47.	Skarb Państwa (Polska) US731011AX08	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.03.2029	4.63 (Stały kupon)	1 000.	10000	39 124	40 403	0.56%
48.	Stany Zjednoczone Ameryki US91282CFP14	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Stany Zjednoczone Ameryki	Stany Zjednoczone	15.10.2025	4.25 (Stały kupon)	100.	200000	80 582	80 574	1.11%
49.	Komisja Europejska EU000A3K4EW6	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Komisja Europejska	Komisja Europejska	06.12.2027	2.88 (Stały kupon)	1.	20000000	85 233	86 310	1.19%
50.	OTP Bank Rt. Seria EMTN XS2838495542	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	12.06.2028	4.75 (Stały kupon)	1 000.	1200	5 131	5 183	0.07%
	Aktywny rynek regulowany									*156 018*	*143 365*	*1.97%*
51.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1 000.	156060	154 701	141 904	1.95%
52.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.07.2025	1.25 (Stały kupon)	1 000.	480	436	466	0.01%
53.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	6.36 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	881	995	0.01%
	Nienotowane na aktywnym rynku									*2 118 212*	*2 106 671*	*28.96%*
54.	J.P. Morgan Chase & Co Seria E005 XS1569783613	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	16.06.2027	6.81 (Zmienny kupon)	50 000.	600	30 000	30 095	0.41%
55.	Goldman Sachs International Seria E005 XS1610672963	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	6.87 (Zmienny kupon)	100 000.	450	45 000	45 462	0.63%
56.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE0022105 26 PLPGER000069	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2026	7.06 (Zmienny kupon)	1 000.	110000	110 350	111 685	1.54%
57.	Gmina Myślibórz Seria A19 PLO266800013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	20.11.2034	7.48 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 009	0.03%
58.	Gmina Wisła Seria B19 PLO269800028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2028	7.13 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 415	2 427	0.03%

59.	Gmina Miasta Tarnów Seria B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2029	7.96 (Zmienny kupon)	721.42	10000	7 573	7 302	0.10%
60.	Gmina Miasta Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2031	8.16 (Zmienny kupon)	904.	5000	4 562	4 579	0.06%
61.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1.75 (Stały kupon)	1 000 000.	60	59 601	53 429	0.74%
62.	Gmina Jabłonna Seria A20 PLO304200028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Jabłonna	Polska	20.11.2026	6.86 (Zmienny kupon)	750.	4000	3 009	3 026	0.04%
63.	Gmina Miasta Lubań Seria C20 PLO313500038	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Lubań	Polska	30.09.2032	7.43 (Zmienny kupon)	1 000.	1150	1 153	1 172	0.02%
64.	Gmina Barlinek Seria C20 PLO254400040	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Barlinek	Polska	20.11.2028	6.88 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 015	0.03%
65.	Gmina Dopiewo Seria B/20 PLO266500084	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Dopiewo	Polska	07.12.2027	6.89 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 505	2 513	0.03%
66.	Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	20.11.2028	6.98 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 009	0.01%
67.	Gmina Miasta Jaworzna Seria B20 PLO318800029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2029	6.98 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 009	0.01%
68.	Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2030	6.98 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 009	0.01%
69.	Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2031	6.98 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 504	1 514	0.02%
70.	Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2032	6.98 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 514	0.02%
71.	Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	21.11.2033	6.98 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 514	0.02%
72.	Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	20.11.2034	6.98 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 506	1 514	0.02%
73.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2033	7.65 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 008	0.01%
74.	Gmina Lesznowola Seria D20 PLO275200056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2029	7.03 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 033	0.01%
75.	Gmina Lesznowola Seria E20 PLO275200049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2030	7.03 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 203	1 240	0.02%
76.	Gmina Lesznowola Seria G20 PLO275200031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2032	7.03 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 013	4 133	0.06%
77.	Gmina Lesznowola Seria H20 PLO275200064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	17.01.2033	7.03 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 007	2 066	0.03%
78.	Gmina Opoczno Seria A20 PLO276600031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2028	7.23 (Zmienny kupon)	1 000.	2134	2 146	2 157	0.03%
79.	Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Piaseczno	Polska	13.12.2027	6.67 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 003	4 015	0.06%
80.	Gmina Słupsk Seria A/2020 PLO263000047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	30.10.2029	7.25 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 026	0.03%
81.	Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	17.11.2025	6.88 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 009	0.01%
82.	Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2025	6.64 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 006	5 036	0.07%
83.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	6.91 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 040	0.07%
84.	Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	30.09.2026	6.94 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 018	0.01%
85.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.10.2028	6.95 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 604	1 625	0.02%
86.	Gmina Suchy Las Seria E20 PLO311400058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	12.11.2030	6.94 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 011	0.01%
87.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	01.12.2031	6.94 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 006	2 014	0.03%
88.	Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	30.11.2029	7.09 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 014	0.03%
89.	Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	02.12.2030	7.09 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 011	4 028	0.06%
90.	Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	10.12.2031	7.08 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 006	2 010	0.03%
91.	Gmina Długołęka Seria A20 PLO328600039	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Długołęka	Polska	20.11.2025	6.56 (Zmienny kupon)	500.	2000	1 003	1 008	0.01%
92.	Gmina Uniejów Seria A20 PLO339000013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	7.86 (Zmienny kupon)	800.	850	683	687	0.01%
93.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	6.96 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 033	10 031	0.14%
94.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	7.01 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 501	1 553	0.02%
95.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2028	7.01 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 588	0.04%
96.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	7.01 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 588	0.04%

97.	Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2032	7.15 (Zmienny kupon)	1 000.	1300	1 304	1 306	0.02%
98.	Gmina Biała Rawska Seria B20 PLO260400067	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2033	7.15 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	1 004	0.01%
99.	Gmina Iwanowice Seria A20 PLO275500026	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Iwanowice	Polska	18.12.2034	6.81 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 205	1 205	0.02%
100.	Gmina Krasne Seria A20 PLO320600029	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	07.12.2027	7.24 (Zmienny kupon)	1 000.	500	503	503	0.01%
101.	Gmina Krasne Seria B20 PLO320600011	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	18.12.2031	7.24 (Zmienny kupon)	1 000.	800	806	805	0.01%
102.	Gmina Słupsk Seria B/2020 PLO263000054	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	16.12.2030	7.23 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 509	3 514	0.05%
103.	Gmina Łomianki Seria B20 PLO306100028	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	15.12.2026	6.88 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 004	0.01%
104.	Gmina Łomianki Seria F20 PLO306100069	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	16.12.2030	6.88 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 504	1 506	0.02%
105.	Miasto Mysłowice Seria B20 PLO332300022	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2030	6.94 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 108	0.04%
106.	Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2031	6.94 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 036	0.01%
107.	Miasto Mysłowice Seria E20 PLO332300055	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2033	6.94 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 025	7 254	0.10%
108.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A201 PLO276700047	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	8.57 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 000	5 106	0.07%
109.	PKN Orlen S.A. Seria D PLO037100016	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2.88 (Stały kupon)	100 000.	92	7 876	7 602	0.10%
110.	Powiat Płocki Seria X	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	28.11.2029	7.16 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 007	2 016	0.03%
111.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria A20 PLO336200012	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu	Polska	21.12.2029	6.91 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 007	3 009	0.04%
112.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	30.04.2031	6.94 (Zmienny kupon)	900.	17000	15 397	15 519	0.21%
113.	Miasto Słupsk Seria E	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	25.05.2026	8.06 (Zmienny kupon)	40 000.	20	869	817	0.01%
114.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE003210529 PLPGER000077	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2029	7.26 (Zmienny kupon)	1 000.	23000	21 816	23 580	0.32%
115.	Gmina Uniejów Seria A21 PLO339000021	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	20.11.2037	7.86 (Zmienny kupon)	1 000.	1350	1 358	1 367	0.02%
116.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A21 PLO260500049	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	18.11.2026	6.46 (Zmienny kupon)	1 000.	4500	4 500	4 541	0.06%
117.	Gmina Miasto Oleśnica Seria B21 PLO368100023	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Oleśnica	Polska	22.11.2027	6.34 (Zmienny kupon)	750.	2300	1 729	1 740	0.02%
118.	Gmina Potęgowo Seria H21 PLO319500099	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Potęgowo	Polska	14.12.2034	7.08 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 205	1 207	0.02%
119.	Gmina Skwierzyna Seria A PLO371000012	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2025	6.86 (Zmienny kupon)	560.	1032	581	583	0.01%
120.	Gmina Trzebnica Seria A21 PLO253600061	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	21.11.2033	7.26 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 014	1 018	0.01%
121.	Gmina Trzebnica Seria B21 PLO253600079	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	20.11.2034	7.26 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 059	4 075	0.06%
122.	Gmina Wołów Seria A21 PLO296900064	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	21.11.2033	7.16 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 203	2 219	0.03%
123.	Gmina Wołów Seria E21 PLO296900080	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	20.11.2037	7.16 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 006	4 034	0.06%
124.	Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	20.10.2031	7.01 (Zmienny kupon)	1 000.	20000	20 026	20 320	0.28%
125.	Gmina Miasta Marki Seria B21 PLO208000144	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Marki	Polska	20.11.2028	6.78 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 011	0.01%
126.	Gmina Miasta Marki Seria E21 PLO208000185	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Marki	Polska	20.11.2031	6.78 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 008	4 038	0.06%
127.	Miasto Poznań Seria B21 PLO318600080	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	29.12.2025	6.19 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 002	3 003	0.04%
128.	Powiat Średzki Seria A PLO365500019	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Średzki	Polska	22.11.2032	6.86 (Zmienny kupon)	840.	3000	2 530	2 547	0.04%
129.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	03.02.2028	1.63 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 559	4 031	0.06%
130.	Gmina Kęty Seria A21 PLO321700083	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	23.12.2036	7.71 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 011	2 012	0.03%
131.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Radomia	Polska	31.12.2036	7.18 (Zmienny kupon)	974.99	13064	12 778	13 230	0.18%
132.	Tauron Polska Energia S.A. Seria A PLO144500017	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	30.10.2025	7.22 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 040	10 189	0.14%
133.	Miasto Cieszyn Seria E20 PLO322800056	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyn	Polska	22.07.2030	7.17 (Zmienny kupon)	1 000.	750	751	775	0.01%
134.	Miasto Cieszyn Seria A21 PLO322800064	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyn	Polska	26.08.2031	7.11 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 027	0.01%

135.	Miasto Zabrze Seria B2022 PLO336300051	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	04.07.2029	7.64 (Zmienny kupon)	10 000.	640	6 435	6 669	0.09%
136.	Gmina Skwierzyna Seria B PLO371000020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2030	6.86 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 610	1 623	0.02%
137.	Gmina Skwierzyna Seria D PLO371000046	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	22.11.2032	6.86 (Zmienny kupon)	1 000.	740	747	759	0.01%
138.	Gmina Żmigród Seria A22 PLO396500012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	22.05.2028	8.35 (Zmienny kupon)	1 000.	500	502	508	0.01%
139.	Gmina Żmigród Seria B22 PLO396500020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	20.11.2028	8.35 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 507	1 523	0.02%
140.	Gmina Żmigród Seria E22 PLO396500053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	20.05.2030	8.40 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 512	1 529	0.02%
141.	Gmina Żmigród Seria H22 PLO396500087	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	20.11.2031	8.40 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 514	1 531	0.02%
142.	Miasto Zabrze Seria H2022 PLO336300119	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2031	7.81 (Zmienny kupon)	10 000.	600	6 038	6 092	0.08%
143.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2551369924	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	31.10.2025	4.40 (Stały kupon)	1 000.	70000	337 907	312 468	4.30%
144.	Gmina Kęty Seria A22 PLO321700091	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	21.12.2037	7.71 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 504	1 507	0.02%
145.	Goldman Sachs International XS2567546572	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	22.03.2033	7.55 (Zmienny kupon)	100 000.	380	38 000	38 082	0.52%
146.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A209 PLO276700286	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	8.57 (Zmienny kupon)	10 000.	964	9 640	9 852	0.14%
147.	Miasto Jelenia Góra Seria F23 PLO281000243	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Jelenia Góra	Polska	20.05.2027	7.46 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 034	10 117	0.14%
148.	Miasto Jelenia Góra Seria H23 PLO281000268	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Jelenia Góra	Polska	21.05.2029	7.63 (Zmienny kupon)	1 000.	8200	8 240	8 310	0.11%
149.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2678204574	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	07.09.2027	4.00 (Stały kupon)	1 000.	50000	222 529	223 931	3.08%
150.	BNP Paribas Issuance B.V. XS2123751526	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	01.09.2025	6.96 (Zmienny kupon)	200 000.	500	100 000	100 549	1.38%
151.	Goldman Sachs International Seria EMTN XS2552825908	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	01.09.2025	7.25 (Zmienny kupon)	100 000.	200	20 000	20 123	0.28%
152.	J.P. Morgan Chase & Co XS2381778559	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	08.08.2033	7.50 (Zmienny kupon)	5 000.	10000	50 000	51 481	0.71%
153.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A211 PLO276700351	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	8.57 (Zmienny kupon)	10 000.	800	8 000	8 175	0.11%
154.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A212 PLO276700385	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	8.57 (Zmienny kupon)	10 000.	225	2 250	2 298	0.03%
155.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria SP1 PLPEKAO00347	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	28.07.2025	7.20 (Zmienny kupon)	500 000.	310	155 000	159 988	2.20%
156.	Banco Santander SA XS2675086826	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Banco Santander SA	Hiszpania	26.02.2027	6.47 (Stały kupon)	1 000 000.	80	80 000	80 537	1.11%
157.	Miasto Zabrze Seria K2023 PLO336300234	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2035	8.46 (Zmienny kupon)	10 000.	800	8 094	8 146	0.11%
158.	Gmina Miasta Tarnów Seria A23 PLO266300147	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2037	8.41 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 056	5 103	0.07%
159.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS013 161026 PLO309000134	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	16.10.2026	7.66 (Zmienny kupon)	1 000.	20000	20 000	20 325	0.28%
160.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2476822361	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.05.2027	1.63 (Stały kupon)	1 000.	10000	40 794	40 574	0.56%
161.	Santander Bank Polska S.A Seria 2/2023 PLBZ00000333	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	30.11.2026	7.66 (Zmienny kupon)	500 000.	440	220 000	224 711	3.09%
162.	Enea S.A. Seria ENEA0527 PLO129600022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2027	7.11 (Zmienny kupon)	100 000.	1000	100 000	100 821	1.39%
163.	Enea S.A. Seria ENEA0530 PLO129600030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2030	7.46 (Zmienny kupon)	100 000.	639	63 900	64 450	0.89%
164.	POLAND 2.6475 03/29/2034 XS0189021099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Skarb Państwa (Polska)	Polska	29.03.2034	2.65 (Stały kupon)	100 000 000.	10	28 727	27 171	0.37%
165.	Alior Bank S.A. Seria O PLALIOR00276	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	09.06.2028	7.85 (Zmienny kupon)	500 000.	60	30 000	30 018	0.41%
166.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Seria 1 PLO231000012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	18.06.2027	7.35 (Zmienny kupon)	100 000.	390	39 000	39 104	0.54%
	Suma:									***6 113 429***	***6 092 510***	***83.87%***

	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*	***271 969***	***3.64%***
	Aktywny rynek regulowany							*0*	*0*	*0.00%*
	Aktywny rynek nieregulowany							*0*	*0*	*0.00%*
	Nienotowane na aktywnym rynku							*0*	271 969	3.64%
1.	CC240714 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.032% / Stopa zmienna WIBR6M	1	*0*	124	*0.00%*
2.	CC240722 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	-183	*0.00%*
3.	CC24073 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.229% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.229% / Stopa zmienna WIBR6M	1	*0*	217	*0.00%*
4.	CC240733 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.590% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.590% / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	1 356	0.02%
5.	CC240738 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.072% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.072% / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	4 800	0.07%
6.	CC240741 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	8 759	0.12%
7.	CC24075 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.112% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.112% / Stopa zmienna WIBR6M	1	*0*	718	0.01%
8.	CC24079 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 0.110% / Stopa zmienna WIBR6M	1	*0*	108	*0.00%*
9.	CC24085 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	2 687	0.04%
10.	CC24086 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	1 092	0.02%
11.	CC250113 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 5.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 5.250% / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	110	*0.00%*
12.	CC250121 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	2 360	0.03%
13.	CC250123 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	2 350	0.03%
14.	CC250131 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.915% / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	2 478	0.03%
15.	CC250132 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR 0.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	2 697	0.04%
16.	CC250215 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	1 454	0.02%
17.	CC250230 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	-386	-0.01%
18.	CC250243 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 0.735%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBR3M / Stopa stała 0.735%	1	*0*	-2 093	-0.03%
19.	CC250417 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	-133	*0.00%*
20.	CC250419 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	-690	-0.01%
21.	CC250610 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	3 236	0.04%
22.	CC26121 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.422% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.422% / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	1 235	0.02%
23.	CC270213 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.038% / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	553	0.01%
24.	CC270222 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	1 660	0.02%
25.	CC270228 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	-145	*0.00%*
26.	CC27033 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.780% / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	1 415	0.02%
27.	CC27052 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	2 190	0.03%
28.	CC27082 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	929	0.01%
29.	CC270916 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	13 891	0.19%
30.	CC270921 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	837	0.01%
31.	CC270928 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	4 660	0.06%
32.	CC270934 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	6 984	0.10%
33.	CC270936 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	5 100	0.07%
34.	CC270938 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	124	*0.00%*
35.	CC271011 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051% / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	1 089	0.01%
36.	CC27105 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.641% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.641% / Stopa zmienna WIBR3M	1	*0*	748	0.01%

37.	CC271110 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-294	0.00%
38.	CC271112 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-124	0.00%
39.	CC271124 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-414	-0.01%
40.	CC27118 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-403	-0.01%
41.	CC27122 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-455	-0.01%
42.	CC27124 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-62	0.00%
43.	CC28042 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 441	0.02%
44.	CC28048 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 555	0.02%
45.	CC28052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.932% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 559	0.02%
46.	CC281010 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 628	0.02%
47.	CC29021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 985	0.03%
48.	CC29086 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.410% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.410% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 428	0.02%
49.	CC29087 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.175% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 685	0.04%
50.	CC291114 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 803	0.05%
51.	CC291117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-87	0.00%
52.	CC31104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 104	0.04%
53.	CC32053 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 259	0.03%
54.	CC330222 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	935	0.01%
55.	CC330510 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	319	0.00%
56.	CC33103 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.305% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 454	0.03%
57.	CC33105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBR3M / Stopa stała 3.410%	1	0	-1 416	-0.02%
58.	CC33107 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 742	0.02%
59.	CC34031 Fundusz wykonuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna MUTKCALM / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 588	0.02%
60.	CI250128 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.489% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.489% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	1 194	0.02%
61.	CI250244 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.200% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	325	0.00%
62.	CI250415 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.769% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.769% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	171	0.00%
63.	CI250421 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.712% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.712% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	289	0.00%
64.	CI250612 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.775% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.775% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-247	0.00%
65.	CI250614 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.766% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.766% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-31	0.00%
66.	CI25062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.471% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.471% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	419	0.01%
67.	CI250710 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.246% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.246% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-73	0.00%
68.	CI25072 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.409% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.409% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	279	0.00%
69.	CI25074 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.635% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	1 190	0.02%
70.	CI25076 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.639% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.639% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	707	0.01%
71.	CI25078 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.746% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.746% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	383	0.01%
72.	CI25079 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.246% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.246% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-72	0.00%
73.	CI25103 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.130% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.130% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-3 386	-0.05%
74.	CI25104 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.450% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.450% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	703	0.01%
75.	CI260415 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1.370% / Stopa zmienna US0003M	1	0	2 805	0.04%
76.	CI260440 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna US0003M / Stopa stała 0.375%	1	0	-3 566	-0.05%
77.	CI260511 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.461% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.461% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-146	0.00%
78.	CI260513 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.507% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.507% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-75	0.00%
79.	CI260614 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.830% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-463	-0.01%
80.	CI260615 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 5.540%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 5.540%	1	0	930	0.01%
81.	CI260913 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 3.445%	1	0	1 812	0.02%

82.	CI26092 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.415% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	5 845	0.08%
83.	CI26093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.309% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.309% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	2 259	0.03%
84.	CI270226 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.950% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.950% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	839	0.01%
85.	CI270227 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.900% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	251	0.00%
86.	CI270228 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.735% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.735% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	580	0.01%
87.	CI270229 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.580% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	405	0.01%
88.	CI270236 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.976% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.976% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	2	0.00%
89.	CI27053 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.419% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	996	0.01%
90.	CI27055 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.216% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-119	0.00%
91.	CI27064 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.080% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-2	0.00%
92.	CI27082 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.217% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 4.217% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	571	0.01%
93.	CI270925 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.836% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.836% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-382	-0.01%
94.	CI270927 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.553% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.553% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-55	0.00%
95.	CI270929 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.517% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.517% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	165	0.00%
96.	CI271012 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.270% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-213	0.00%
97.	CI27124 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.058% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.058% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-165	0.00%
98.	CI27126 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.901% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.901% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	44	0.00%
99.	CI28041 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.691% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.691% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	634	0.01%
100.	CI28044 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.227% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-247	0.00%
101.	CI28059 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.978% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	321	0.00%
102.	CI280634 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.643% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	620	0.01%
103.	CI281011 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.417% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-323	0.00%
104.	CI29022 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.985% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.985% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-2	0.00%
105.	CI290312 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.149% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.149% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-15	0.00%
106.	Forward Waluta EUR->PLN FW2404104 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	43	0.00%
107.	Forward Waluta EUR->PLN FW2404162 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	111	0.00%
108.	Forward Waluta EUR->PLN FW2404281 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	5	0.00%
109.	Forward Waluta EUR->PLN FW2404318 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-8	0.00%
110.	Forward Waluta EUR->PLN FW2404335 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	-1	0.00%
111.	Forward Waluta PLN->CZK FW2404257 15.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->CZK	1	0	-13	0.00%
112.	Forward Waluta PLN->CZK FW2404356 15.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->CZK	1	0	0	0.00%
113.	Forward Waluta PLN->EUR FW2404072 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->EUR	1	0	-826	-0.01%
114.	Forward Waluta PLN->EUR FW2404143 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-40	0.00%
115.	Forward Waluta PLN->EUR FW2404252 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-17	0.00%
116.	Forward Waluta PLN->EUR FW2404270 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-5	0.00%
117.	Forward Waluta PLN->EUR FW2404302 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	50	0.00%
118.	Forward Waluta PLN->JPY FW2404349 01.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->JPY	1	0	0	0.00%
119.	Forward Waluta PLN->USD FW2403210 18.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	-3	0.00%
120.	Forward Waluta PLN->USD FW2403255 18.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	1	0.00%
121.	Forward Waluta PLN->USD FW2403994 18.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	47	0.00%
122.	Forward Waluta PLN->USD FW2404025 18.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	39	0.00%
123.	Forward Waluta USD->PLN FW2400371 18.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	106	0.00%
124.	Forward Waluta USD->PLN FW2400822 18.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	17	0.00%
125.	Forward Waluta USD->PLN FW2401032 18.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	45	0.00%
126.	Forward Waluta USD->PLN FW2401061 15.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD->PLN	1	0	1 082	0.01%

127.	Forward Waluta USD->PLN FW2402025 18.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	-12	0.00%
128.	Forward Waluta USD->PLN FW2403035 18.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	7	0.00%
129.	Forward Waluta USD->PLN FW2403279 18.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	-2	0.00%
130.	IR241030 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.465%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 0.465%	1	0	-487	-0.01%
131.	IR250123 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.520% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.520% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-329	0.00%
132.	IR25022 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 5.690% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 431	-0.02%
133.	IR25033 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.650% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 011	0.01%
134.	IR25068 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.175% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	243	0.00%
135.	IR260321 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.960% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.960% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-247	0.00%
136.	IR270228 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.750% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-107	0.00%
137.	IR270233 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.870% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	600	0.01%
138.	IR270410 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.740% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	3 663	0.05%
139.	IR270411 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.750% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	3 655	0.05%
140.	IR270416 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.705% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	6 152	0.08%
141.	IR270418 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.256% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.256% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	5 402	0.07%
142.	IR27044 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.715% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	6 139	0.08%
143.	IR270510 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 4.530% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	889	0.01%
144.	IR27063 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.690% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	3 040	0.04%
145.	IR27065 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.687% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	4 258	0.06%
146.	IR28032 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.475% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	3 279	0.05%
147.	IR280420 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 2.411%	1	0	-4 303	-0.06%
148.	IR280431 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.895% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	2 992	0.04%
149.	IR280436 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.780% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	3 842	0.05%
150.	IR280611 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.797% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.797% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-71	0.00%
151.	IR28077 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.030% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	55	0.00%
152.	IR30031 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.150% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	5 018	0.07%
153.	IR300610 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.810% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	8 530	0.12%
154.	IR300626 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 1.936%	1	0	-3 122	-0.04%
155.	IR300634 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.340% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	5 590	0.08%
156.	IR300636 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.692% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	5 053	0.07%
157.	IR300638 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	4 981	0.07%
158.	IR300641 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.750% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	6 621	0.09%
159.	IR300645 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.000%	1	0	-1 025	-0.01%
160.	IR300650 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.200%	1	0	-1 233	-0.02%
161.	IR300655 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 5.300%	1	0	295	0.00%
162.	IR30109 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.837% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.837% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	4 975	0.07%
163.	IR31051 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.042% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.042% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	10 398	0.14%
164.	IR33073 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 165	-0.02%
165.	OIS26042 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.017% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.017% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	859	0.01%
166.	CC250612 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	744	0.01%
167.	CC250710 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	92	0.00%
168.	CC250711 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 031	0.01%
169.	CC250712 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	916	0.01%
170.	CC25078 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-2 036	-0.03%
171.	CC25082 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	292	0.00%

172.	CC25093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.265% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 0.265% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	486	0.01%
173.	CC25101 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	36 520	0.50%
174.	CC25105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	670	0.01%
175.	CC26014 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 652	0.04%
176.	CC26023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 684	0.02%
177.	CC26026 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	6 016	0.08%
178.	CC26027 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	615	0.01%
179.	CC26028 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 582	0.02%
180.	CC26046 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	15 091	0.21%
181.	CC26047 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.610% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.610% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	233	0.00%
182.	CC260512 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 055	0.01%
183.	CC26058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	435	0.01%
184.	CC26059 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 752	0.04%
185.	CC26091 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 948	0.04%
186.	CC26094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	770	0.01%
187.	CI29053 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.070% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-163	0.00%
188.	CI291115 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.190% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-507	-0.01%
189.	CI291118 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-366	-0.01%
190.	CI291122 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.150% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-184	0.00%
191.	CI29118 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.790% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-3 810	-0.05%
192.	CI300516 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.420% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-605	-0.01%
193.	CI300518 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.420% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-386	-0.01%
194.	CI33052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.178% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	679	0.01%
195.	CI33057 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.936% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-149	0.00%
196.	CI33103 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.260% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	1 740	0.02%
197.	CI34033 Fundusz wykonuje płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.958% / Stopa zmienna MUTKCALM	1	0	152	0.00%
198.	CI42048 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.795% / Stopa zmienna US0003M	1	0	1 795	0.02%
199.	Forward Waluta CZK->PLN FW2400329 21.11.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	308	0.00%
200.	Forward Waluta CZK->PLN FW2400718 21.11.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	24	0.00%
201.	Forward Waluta CZK->PLN FW2401298 21.11.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	-14	0.00%
202.	Forward Waluta CZK->PLN FW2401633 21.11.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	-7	0.00%
203.	Forward Waluta CZK->PLN FW2402242 04.12.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	-109	0.00%
204.	Forward Waluta CZK->PLN FW2403126 21.11.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	-1	0.00%
205.	Forward Waluta CZK->PLN FW2403326 21.11.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	-2	0.00%
206.	Forward Waluta CZK->PLN FW2403517 21.11.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	0	0.00%
207.	Forward Waluta CZK->PLN FW2403726 21.11.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	-1	0.00%
208.	Forward Waluta EUR->PLN FW2400063 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	759	0.01%
209.	Forward Waluta EUR->PLN FW2400263 25.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	837	0.01%
210.	Forward Waluta EUR->PLN FW2403004 02.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	67	0.00%
	Suma:							*0*	***271 969***	***3.64%***

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
1.	Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0.00%
2.	Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			0	0	0.00%
3.	Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0.00%
4.	Składniki bez gwarancji			0	0	0.00%
5.	Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
6.	Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			1 131 615	1 085 171	14.95%
7.	Dłużne papiery wartościowe		360 240	1 131 615	1 085 171	14.95%
	Suma:			**1 131 615**	**1 085 171**	**14.95%**

	GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.	Grupa Banco Santander	393 382	5.38%
2.	Grupa Kapitałowa mBank S.A.	134 661	1.85%
3.	Grupa ING	15 298	0.21%
4.	Grupa Banku PKO BP	547 783	7.54%
5.	Grupa PZU S.A.	270 015	3.70%
	Suma:	**1 361 139**	**18.68%**

	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
1.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	32 789	0.45%
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	466	0.01%
3.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria SP1 PLPEKAO00347	159 988	2.20%
4.	CC26058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	435	0.01%
5.	CC26094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	769	0.01%
6.	Forward Waluta CZK->PLN FW2402242 04.12.2024	-109	*0.00%*
7.	Forward Waluta EUR->PLN FW2400063 20.01.2025	759	0.01%
8.	Forward Waluta EUR->PLN FW2404162 09.07.2024	111	*0.00%*
9.	Forward Waluta EUR->PLN FW2404281 09.07.2024	5	*0.00%*
10.	Forward Waluta EUR->PLN FW2404318 09.07.2024	-8	*0.00%*
11.	Forward Waluta PLN->CZK FW2404257 15.07.2024	-13	*0.00%*
12.	Forward Waluta PLN->CZK FW2404356 15.07.2024	*0*	*0.00%*
13.	Forward Waluta PLN->EUR FW2404143 09.07.2024	-40	*0.00%*
14.	Forward Waluta PLN->EUR FW2404252 09.07.2024	-17	*0.00%*
15.	Forward Waluta PLN->EUR FW2404270 09.07.2024	-5	*0.00%*
16.	Forward Waluta PLN->EUR FW2404302 09.07.2024	50	*0.00%*
17.	Forward Waluta PLN->JPY FW2404349 01.07.2024	*0*	*0.00%*
18.	Forward Waluta PLN->USD FW2403210 18.07.2024	-3	*0.00%*
19.	Forward Waluta PLN->USD FW2403255 18.07.2024	1	*0.00%*
20.	Forward Waluta PLN->USD FW2403994 18.07.2024	47	*0.00%*
21.	Forward Waluta PLN->USD FW2404025 18.07.2024	39	*0.00%*
22.	Forward Waluta USD->PLN FW2403279 18.07.2024	-2	*0.00%*
23.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A21 PLO260500049	4 541	0.06%
24.	Gmina Biala Rawska Seria A20 PLO260400059	1 306	0.02%
25.	Gmina Biala Rawska Seria B20 PLO260400067	1 004	0.01%
26.	Gmina Dopiewo Seria B/20 PLO266500084	2 513	0.03%
27.	Gmina Iwanowice Seria A20 PLO275500026	1 205	0.02%
28.	Gmina Kęty Seria A21 PLO321700083	2 012	0.03%
29.	Gmina Kęty Seria A22 PLO321700091	1 507	0.02%
30.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 008	0.01%
31.	Gmina Krasne Seria A20 PLO320600029	503	0.01%
32.	Gmina Krasne Seria B20 PLO320600011	805	0.01%
33.	Gmina Lesznowola Seria D20 PLO275200056	1 033	0.01%
34.	Gmina Lesznowola Seria E20 PLO275200049	1 240	0.02%
35.	Gmina Lesznowola Seria G20 PLO275200031	4 133	0.06%
36.	Gmina Lesznowola Seria H20 PLO275200064	2 066	0.03%
37.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	15 519	0.21%
38.	Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	20 320	0.28%
39.	Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	1 009	0.01%
40.	Gmina Łomianki Seria B20 PLO306100028	1 004	0.01%
41.	Gmina Łomianki Seria F20 PLO306100069	1 506	0.02%
42.	Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	1 009	0.01%
43.	Gmina Miasta Jaworzna Seria B20 PLO318800029	1 009	0.01%
44.	Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	1 009	0.01%
45.	Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	1 514	0.02%
46.	Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	1 514	0.02%
47.	Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	1 514	0.02%
48.	Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	1 514	0.02%
49.	Gmina Miasta Lubań Seria C20 PLO313500038	1 172	0.02%

50.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	13 230	0.18%
51.	Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	2 014	0.03%
52.	Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	4 028	0.06%
53.	Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	2 010	0.03%
54.	Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	4 015	0.06%
55.	Gmina Potęgowo Seria H21 PLO319500099	1 207	0.02%
56.	Gmina Słupsk Seria A/2020 PLO263000047	2 026	0.03%
57.	Gmina Słupsk Seria B/2020 PLO263000054	3 514	0.05%
58.	Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	1 021	0.01%
59.	Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	1 018	0.01%
60.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	1 625	0.02%
61.	Gmina Suchy Las Seria E20 PLO311400058	1 011	0.01%
62.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	2 014	0.03%
63.	IR25022 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-6 631	-0.09%
64.	IR25033 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	-125	0.00%
65.	IR260321 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.960% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-6 096	-0.08%
66.	IR27044 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	-974	-0.01%
67.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria A20 PLO336200012	3 009	0.04%
68.	Miasto Cieszyn Seria A21 PLO322800064	1 027	0.01%
69.	Miasto Cieszyn Seria E20 PLO322800056	775	0.01%
70.	Miasto Łódź Seria LODZ0924	5 093	0.07%
71.	Miasto Mysłowice Seria B20 PLO332300022	3 108	0.04%
72.	Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	1 036	0.01%
73.	Miasto Mysłowice Seria E20 PLO332300055	7 254	0.10%
74.	Miasto Poznań Seria B2020 PLO318600023	15 125	0.21%
75.	Miasto Poznań Seria B21 PLO318600080	3 003	0.04%
76.	Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	5 036	0.07%
77.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 040	0.07%
78.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	10 031	0.14%
79.	Miasto Słupsk Seria E	817	0.01%
80.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 553	0.02%
81.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 588	0.04%
82.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 588	0.04%
83.	Miasto Zabrze Seria B2022 PLO336300051	6 669	0.09%
84.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHHP00267	13 856	0.19%
85.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600013	10 221	0.14%
86.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600021	10 060	0.14%
87.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600039	16 134	0.22%
88.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600047	13 206	0.18%
89.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	101 532	1.40%
90.	PKN Orlen S.A. Seria D PLO037100016	3 470	0.05%
91.	Skarb Państwa (Polska) US731011AU68	59 185	0.82%
92.	Tauron Polska Energia S.A. Seria A PLO144500017	10 189	0.14%
93.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS013 161026 PLO309000134	20 325	0.28%
94.	WZ1127 PL0000114559	59 918	0.83%
95.	WZ1128 PL0000115697	9 897	0.14%
96.	WZ1129 PL0000111928	48 942	0.67%
	Suma:	**745 345**	**10.26%**

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

	30.06.2024	31.12.2023
I. Aktywa	**7 261 636**	**5 812 517**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 714	29 918
2. Należności	167 680	112 991
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	*0*	446 710
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 066 527	2 247 305
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 003 715	2 975 593
6. Pozostałe aktywa	*0*	*0*
II. Zobowiązania	**1 136 841**	**787 828**
III. Aktywa netto (I - II)	**6 124 795**	**5 024 689**
IV. Kapitał funduszu	**5 085 270**	**4 170 076**
1. Kapitał wpłacony	18 676 225	17 169 442
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-13 590 955	-12 999 366
V. Dochody zatrzymane	**887 367**	**717 135**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	745 655	657 236
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	141 712	59 899
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**152 158**	**137 478**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**6 124 795**	**5 024 689**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	397 336 070.620	336 968 735.518
A	396 841 651.288	336 580 677.385
B	*0.000*	*0.000*
E	*0.000*	*0.000*
F	*0.000*	*0.000*
I	493 442.805	383 436.724
J	*0.000*	*0.000*
K	*0.000*	*0.000*
L	1.014	4 221.304
P	975.513	400.105
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	15.41	14.91
A	15.28	14.75
B	1 000.00	1 000.00
E	1 000.00	1 000.00
F	1 000.00	1 000.00
I	117.67	113.53
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 195.80	1 148.74
P	1 063.18	1 020.77

*) W przypadku, gdy jednostki uczestnictwa danej kategorii nie zostały dotąd nabyte: wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest równa cenie określonej w Prospekcie Informacyjnym (cenie emisyjnej zbywania jednostek uczestnictwa danej kategorii).

Rachunek wyniku z operacji

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

	1.01.2024 - 30.06.2024	1.01.2023 - 31.12.2023	1.01.2023 - 30.06.2023
I. Przychody z lokat	**133 705**	**242 772**	**110 031**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	133 420	236 627	110 030
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	285	6 144	0
Pozostałe	0	1	1
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	**45 286**	**60 554**	**29 547**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	27 285	28 402	12 460
- stała część wynagrodzenia	19 481	28 402	12 460
- zmienna część wynagrodzenia	7 804	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	1 286	1 832	791
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1 435	2 276	1 019
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	4	8	4
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	15 143	27 661	12 900
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	2 200
Pozostałe	133	375	173
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**	**0**
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	**45 286**	**60 554**	**29 547**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**88 419**	**182 218**	**80 484**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**96 493**	**139 093**	**86 960**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	81 813	96 266	3 380
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	14 680	42 827	83 580
- z tytułu różnic kursowych	-12 799	41 396	43 415
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**184 912**	**321 311**	**167 444**
VIII. Podatek dochodowy	**0**	**0**	**0**

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	0.50	1.17	0.68
A	0.53	1.11	0.66
B	0.00	0.00	0.00
E	0.00	0.00	0.00
F	0.00	0.00	0.00
I	4.14	8.52	5.07
J	0.00	0.00	0.00
K	0.00	0.00	0.00
L	47.06	90.46	53.25
P	42.41	20.77	0.00

Zestawienie zmian w aktywach netto

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

	1.01.2024 - 30.06.2024	1.01.2023 - 31.12.2023
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	5 024 689	3 289 816
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	184 912	321 311
a) przychody z lokat netto	88 419	182 218
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	81 813	96 266
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	14 680	42 827
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	184 912	321 311
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)	915 194	1 413 562
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 506 783	2 076 114
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-591 589	-662 552
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	1 100 106	1 734 873
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	6 124 795	5 024 689
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 603 310	4 063 513
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	98 872 818.302	142 525 973.536
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	38 611 844.399	45 024 910.465
Saldo zmian	60 260 973.903	97 501 063.071
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	148 090.105	255 275.365
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	38 084.024	141 042.496
Saldo zmian	110 006.081	114 232.869
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	805.954	5 224.511
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 026.244	1 529.278
Saldo zmian	-4 220.290	3 695.233
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	581.325	400.124
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5.917	0.019
Saldo zmian	575.408	400.105
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 476 983 440.973	1 378 110 622.671
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 080 141 789.685	1 041 529 945.286
Saldo zmian	396 841 651.288	336 580 677.385
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	396 841 651.288	336 580 677.385
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 168 656.664	1 020 566.559
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	675 213.859	637 129.835
Saldo zmian	493 442.805	383 436.724
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	493 442.805	383 436.724
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 760.872	5 954.918
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 759.858	1 733.614
Saldo zmian	1.014	4 221.304
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1.014	4 221.304
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	981.449	400.124
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5.936	0.019
Saldo zmian	975.513	400.105
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	975.513	400.105

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A		14.75		13.64
B		1 000.00		1 000.00
E		1 000.00		1 000.00
F		1 000.00		1 000.00
I		113.53		105.01
J		1 000.00		1 000.00
K		1 000.00		1 000.00
L		1 148.74		1 058.28
P		1 020.77		1 000.00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A		15.28		14.75
B		1 000.00		1 000.00
E		1 000.00		1 000.00
F		1 000.00		1 000.00
I		117.67		113.53
J		1 000.00		1 000.00
K		1 000.00		1 000.00
L		1 195.80		1 148.74
P		1 063.18		1 020.77
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A		3.59%		8.14%
B		0.00%		0.00%
E		0.00%		0.00%
F		0.00%		0.00%
I		3.65%		8.11%
J		0.00%		0.00%
K		0.00%		0.00%
L		4.10%		8.55%
P		4.15%		2.08%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	14.77	3.01.2024	13.66	2.01.2023
B	1 000.00	2.01.2024	1 000.00	2.01.2023
E	1 000.00	2.01.2024	1 000.00	2.01.2023
F	1 000.00	2.01.2024	1 000.00	2.01.2023
I	113.75	3.01.2024	105.16	5.01.2023
J	1 000.00	2.01.2024	1 000.00	2.01.2023
K	1 000.00	2.01.2024	1 000.00	2.01.2023
L	1 150.97	3.01.2024	1 059.86	5.01.2023
P	1 022.76	3.01.2024	997.00	2.10.2023
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	15.28	26.06.2024	14.78	28.12.2023
B	1 000.00	2.01.2024	1 000.00	2.01.2023
E	1 000.00	2.01.2024	1 000.00	2.01.2023
F	1 000.00	2.01.2024	1 000.00	2.01.2023
I	117.65	28.06.2024	113.79	29.12.2023
J	1 000.00	2.01.2024	1 000.00	2.01.2023
K	1 000.00	2.01.2024	1 000.00	2.01.2023
L	1 195.51	28.06.2024	1 151.38	29.12.2023
P	1 062.94	28.06.2024	1 023.10	29.12.2023
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	15.28	28.06.2024	14.78	29.12.2023
B	1 000.00	28.06.2024	1 000.00	29.12.2023
E	1 000.00	28.06.2024	1 000.00	29.12.2023
F	1 000.00	28.06.2024	1 000.00	29.12.2023
I	117.65	28.06.2024	113.79	29.12.2023
J	1 000.00	28.06.2024	1 000.00	29.12.2023
K	1 000.00	28.06.2024	1 000.00	29.12.2023
L	1 195.51	28.06.2024	1 151.38	29.12.2023
P	1 062.94	28.06.2024	1 023.10	29.12.2023
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		**0.82%**		**1.49%**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0.49%		0.70%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0.03%		0.05%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		0.03%		0.06%
Usługi w zakresie rachunkowości		-		-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-

Procentowa zmiana wartości jednostek uczestnictwa i procentowy udział kosztów - prezentowane bez annualizacji.

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

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 2023, poz. 120,* 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 w zakresie rachunkowości Subfunduszu

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 informacji '*Zestawienie lokat - tabele uzupełniające*' zaprezentowane są szczegółowo instrumenty finansowe, które są w portfelu lokat – odpowiednio do klasyfikacji i grupowania zgodnie z '*Zestawieniem lokat - tabela główna*' i zgodnie ze specyfikacją określoną w *Rozporządzeniu o rachunkowości funduszy*. W przypadku, gdy nie ma instrumentów określonego rodzaju – tabela specyficznych informacji o takich instrumentach nie jest prezentowana. Analogicznie: w informacji '*Zestawienie lokat - tabele dodatkowe*' nie są prezentowane zestawienia, gdy nie występują odpowiednie przypadki. Informacja ta zawiera (jeśli w portfelu lokat występują): (i) Gwarantowane składniki lokat, (ii) Instrumenty rynku pieniężnego – tabela byłaby przygotowywana w funduszu rynku pieniężnego, w rozumieniu Ustawy, (iii) Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy, (iv) Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy, (v) Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD,

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

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

Przedstawiane informacje o oprocentowaniu są według stanu na datę bilansową. Dla instrumentów dłużnych: uwidaczniana jest data wykupu (na podstawie dokumentów emisyjnych lub późniejszych ich aktualizacji). Może się zdarzyć, że ta data wypada w dni, w których nie są przeprowadzane rozliczenia i wówczas – zgodnie z warunkami emisji – rozliczenie wykupu jest odpowiednio przesunięte.

W informacji '*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.

Prezentacja wartości jednostek uczestnictwa (w zestawieniu '*Bilans*' oraz w Nocie 12): w przypadku zbywania jednostek uczestnictwa różnych kategorii (opisanych w Nocie 12): 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 wpisanych w Statucie 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.

'*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 jednostek uczestnictwa tej 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*'.

Zgodnie z przepisami, Statutem Funduszu lub na podstawie odpowiednich Uchwał Zarządu Towarzystwa określone koszty działania Subfunduszu (np. opłaty, prowizje, wynagrodzenia z tytułu usług) są pokrywane (w tym częściowo, czasowo lub powyżej określonego poziomu) przez Towarzystwo. Nie zostają one wykazane w zestawieniu '*Rachunek Wyniku*' lub informacja o nich pochodzi z ksiąg rachunkowych Towarzystwa. W przypadku niektórych opłat i prowizji obciążających bezpośrednio rachunek wyniku (które nie wchodzą w koszty wykazane w zestawieniu '*Rachunek Wyniku*' - np. prowizje maklerskie obciążające subfundusz wraz z rozliczeniem transakcji na papierach wartościowych i ujmowane jako koszty transakcyjne - uwzględniane w cenie nabycia, a potem w wycenie i wyniku zrealizowanym): takie koszty ujmowane są z powstaniem należności od Towarzystwa okresowo rozliczanej. Szczegóły dotyczące katalogu kosztów, w tym pokrywanych przez Towarzystwo zaprezentowane są w Nocie 11 '*Koszty Funduszu / Subfunduszu*'. Należy także zwrócić uwagę na opisane w Nocie 12 i Nocie 11 różnice w zakresie dopuszczalnego ponoszenia kosztów przypisanych do Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

W prezentacji środków pieniężnych są uwzględniane przekazane – tytułem zabezpieczenia wykonania kontraktów – depozyty zabezpieczające (w pln oraz w euro).

W Nocie 4 w tabeli '*Średni stan środków pieniężnych*' ujawnia się środki pieniężne (PLN oraz waluty obce – z uwzględnieniem otrzymanych 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, opcje, *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
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.

Podczas sporządzania sprawozdania wykorzystywane są dane znane na dzień ustalania ostatniego w okresie bilansowym Dnia Wyceny, jak i uzyskane po tym momencie informacje w zakresie dotyczącym okresu bilansowego (w tym: transakcje na Jednostkach Uczestnictwa pod datą wyceny ostatniego Dnia Wyceny, uzyskane z opóźnieniem informacje rynkowe).

W odniesieniu do informacji liczbowych dla jednostek uczestnictwa kategorii innych niż główna (**A**, np.: E, I, L, P):
- w przypadku, gdy jednostki takiej kategorii nie zostały nabyte: wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa równa jest początkowej cenie nabycia jednostek uczestnictwa danej kategorii (wpisanej do Prospektu Informacyjnego 31.12.2020 lub później),
- w przypadku, gdy wszystkie jednostki uczestnictwa danej kategorii zostaną odkupione (okresowo saldo liczby jednostek jest zerowe) – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na potrzeby nabycia ustalana jest współmiernie ze zmianą aktywów netto na jednostkę

uczestnictwa kategorii A (z uwzględnieniem różnicy w stawce wynagrodzenia stałego za zarządzanie).

Jednostkowe sprawozdanie 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 i jest udostępniane na stronie *www.pekaotfi.pl*.

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

Księgi rachunkowe prowadzone są w PLN. Dla subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie.

Zasady ujmowania operacji gospodarczych dla wszystkich funduszy i subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. są jednakowe i zostały poniżej opisane niezależnie od tego, czy w okresie sprawozdawczym bądź zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu dany rodzaj zdarzenia gospodarczego występował lub mógł występować (zgodnie ze Statutem), czy nie.

1) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania.
2) Fundusz alokuje do Subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
3) Zbycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu następuje w dacie wpisania transakcji na Jednostkach Uczestnictwa do rejestru uczestników (odpowiednio wpisywana jest liczba nabytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa), którą stanowi Dzień Wyceny, według której jednostki są zbywane i odkupywane.
4) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na własnych 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.
5) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
6) Nabyte papiery wartościowe (oraz instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi) 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) Instrumenty finansowe otrzymane w zamian za inne instrumenty finansowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia instrumentów finansowych podlegających wymianie.
8) Zysk lub strata ze sprzedaży wyliczana jest metodą ‘najdroższe sprzedaje się jako pierwsze’, polegającą na przypisaniu sprzedanym instrumentom finansowym najwyższej ceny nabycia danych instrumentów finansowych. 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.
11) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
13) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
14) Papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki papierów wartościowych ujmowane są w księgach rachunkowych wraz innymi papierami wartościowymi.
15) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wycena aktywów subfunduszu (w tym w szczególności papierów wartościowych) i ustalanie zobowiązań dokonywana jest każdego Dnia Wyceny Funduszu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wycena ta odbywa się w wartości godziwej, z wyjątkiem szczególnych 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 od tego, 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:

- Dane z rynku notowań są wykorzystywane w przypadku, gdy dla danego papieru wartościowego / instrumentu finansowego rynek notowań zostaje uznany za rynek aktywny. Aktywność rynku weryfikowana jest okresowo, z zastosowaniem kryterium wielkości obrotu w okresie. Dotyczy to w szczególności instrumentów dłużnych, dla których dla uznania rynku za aktywny konieczny jest obrót na danym instrumencie przekraczający określony poziom zapewniający, że dane z rynku można uznać za rynek aktywny.
- Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na GPW (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych).
- W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium branym pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem 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, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków oraz w przypadku braku takich notowań rynkowych 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 ustalanej przez podmiot odpowiedzialny za fundusz, a w przypadku funduszy replikujących obserwowalny indeks może być, przy braku bieżących danych z rynku i takiej wyceny, zastosowany odpowiedni model wyceny.
- 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.

3) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:

- Instrumenty finansowe o charakterze jednostek uczestnictwa (jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) są wyceniane – jeśli nie odbywa się nimi obrót na rynku aktywnym - zgodnie z podawaną publicznie informacją o wartości aktywów netto na jednostkę (odpowiedniego typu / kategorii / klasy, w odpowiedniej walucie denominowania – jest to cena ustalana przez zarządzającego funduszem, wykorzystywana do rozliczeń z uczestnikami przystępującymi i odkupującymi posiadane tytuły uczestnictwa), według danych publicznie dostępnych w dacie ustalania tej wartości przez Fundusz. W przypadku braku wyceny takich tytułów uczestnictwa, na

zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, odpowiednim dokumencie emisyjnym, dla zapewnienia ciągłości zbywania i odkupywania własnych jednostek uczestnictwa, mogą zostać wykorzystane oszacowania wyceny takich tytułów uczestnictwa. Towarzystwo uznaje, że tak ustalona wartość spełnia wymogi wartości godziwej ustalonej nie według rynku aktywnego danego instrumentu. Przyjmuje się założenie, czy nabywane jednostki uczestnictwa są instrumentami UCITS, regulowanymi zgodnie z dyrektywą UCITS [1], a z tego można przyjąć, że w tych instrumentach ich wartość ustalana jest w oparciu o wartość godziwą składników inwestycji, a zobowiązania (w tym wynikające z kosztów) są uzasadnione i racjonalne, ujmowane współmiernie do przyczyny i czasu ich ponoszenia.

- 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 Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów (tabela A), wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro** (ustalany przez Europejski Bank Centralny). Analogicznie środki pieniężne oraz należności i pasywa (zobowiązania) ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie i przelicza na złote według powyższych zasad.

4) 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*').

5) 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.) przeprowadzana jest z zastosowaniem modelu wyceny opartego 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 (stopą dyskontową odpowiednią dla terminu i rodzaju instrumentu oraz walut) przepływów pieniężnych.
   - Dla instrumentów dłużnych (z określonymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, dla których znane są terminy i zasady ustalania tych przepływów) jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych, uwzględniająca w szczególności marżę kredytową (*spread*) ustalaną z ceny faktycznych transakcji danego instrumentu.
   - 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.

[1] Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) [*Dz.U.UE.L.2009.302.32*]

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

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

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

- W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze udziałowym, innych niż wymienione powyżej, stosuje się metodę estymacji, powszechnie stosowaną i uznawaną za adekwatną do danego instrumentu finansowego, z uwzględnieniem danych z rynków aktywnych, w tym np. 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.

6) Z wyceny w wartości godziwej wyłączone są:

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

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

   b) Transakcje:
   - reverse repo / buy-sell back
   - depozyty bankowe

   o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni
   W tych przypadkach stosuje się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

   c) Transakcje:
   - repo/sell-buy back,
   - zaciągnięte kredyty,
   - pożyczki środków pieniężnych oraz
   - dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz

   Wycena skutków takich transakcji odbywa się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat do wysokości szacowanej wartości odzyskiwalnej (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej kwoty odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie i instrumencie, oceny jego sytuacji finansowej i płynności, a w szczególności możliwości spłaty zobowiązań z uwzględnieniem jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności i terminów ich realizacji / zbycia.

Wartości szacunkowe

Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Oszacowanie wartości godziwej odbywa się – zgodnie z przepisami – poprzez (i) zastosowanie wartości z aktywnego rynku, (ii) zastosowanie do wyceny modelu wykorzystującego obserwowalne dane rynkowe albo (iii) zastosowanie modelu, w którym główne dane nie są obserwowalne.

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

Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają 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) ustalane są:

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

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

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

Nota 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2024	31.12.2023
Należności	**167 680**	**112 991**
Z tytułu zbytych lokat	167 658	112 698
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1	253
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	21	39
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	1
Należnosci z tytułu podatku	0	1

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2024	31.12.2023
Zobowiązania	**1 136 841**	**787 828**
Z tytułu nabytych aktywów	161 151	59 993
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	623 944	362 399
Z tytułu instrumentów pochodnych	39 254	61 768
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	15 033	16 474
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	7 733	6 630
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych 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	289 726	280 564
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	278 380	276 260

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	30.06.2024		31.12.2023	
NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		23 714		29 918
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		0		0
EUR	0	0	0	0
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0		0
EUR	0	0	0	0
Santander Bank Polska S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Santander Biuro Maklerskie		1 813		1 828
EUR	420	1 813	420	1 828
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		4 740		2 670
PLN	4 740	4 740	2 670	2 670
ING Bank Śląski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		17 161		12 855
CZK	1	0	0	0
EUR	301	1 298	113	491
HUF	0	0	0	0
JPY	0	0	0	0
PLN	15 853	15 853	11 768	11 768
USD	2	10	151	596
mBank S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
BNP PARIBAS		0		12 565
EUR	0	0	2 890	12 565
Goldman Sachs Bank Europe SE		0		0
EUR	0	0	0	0
J.P. MORGAN AG		0		0
EUR	0	0	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS		0		0
EUR	0	0	0	0

Na datę bilansową (oraz poprzednią) Subfundusz nie miał ekwiwalentów środków pieniężnych.

W przypadku dokonywania inwestycji w instrumenty pochodne (zgodnie z informacją w Nocie 6 ‘Instrumenty pochodne’) z instrumentem pochodnym związane jest złożenie / otrzymanie depozytu zabezpieczającego wzajemne wykonanie zobowiązań stron kontraktu: wartość złożonego depozytu zabezpieczającego jest zawarta w kwotach przedstawianych w tabeli w niniejszej nocie. W przypadku, gdy depozyt zabezpieczający został złożony kontrahentowi lub podmiotowi przechowującemu – wówczas takie przekazane środki pieniężne nie są uwzględniane w zestawieniu środków pieniężnych. Depozyt zabezpieczający otrzymany w pieniądzu może być wykorzystywany do działalności inwestycyjnej. Wartość depozytu zabezpieczającego zmiennego odpowiada wartości kontraktu (ekspozycji) prezentowanej w Tabeli ‘Instrumenty Pochodne’ w zestawieniu lokat oraz w Nocie 6 ‘Instrumenty pochodne’.

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2024		31.12.2023	
	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		-259 828		-169 441
CZK	179	31	3 679	694
EUR	-40 836	-176 133	-27 727	-125 541
HUF	0	0	24 374	292
JPY	-5 999	-157	0	0
PLN	-90 585	-90 585	-46 108	-46 108
USD	1 744	7 016	293	1 222

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 30.06.2024
1. ryzyko walutowe				
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]			
	waluty	3 121	tys. zł	0.0%
	dłużne papiery wartościowe	3 374 427	tys. zł	46.5%
	należności – w walutach	66 577	tys. zł	0.9%
	zobowiązania w walutach	756 110	tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			0.3%
		2 065	tys. EUR	
		3 293	tys. USD	
		8 541	tys. CZK	
		-1 178	tys. JPY	
2. ryzyko kredytowe				
	obligacje Skarbu Państwa	2 948 896	tys. zł	40.6%
	korporacyjne papiery wartościowe	1 488 304	tys. zł	20.5%
	obligacje samorządowe	310 529	tys. zł	4.3%
	obligacje skarbowe zagraniczne	1 344 781	tys. zł	18.5%
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej				
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	2 861 748	tys. zł	39.3%
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej				
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	3 897 271	tys. zł	53.7%
5. ryzyko modelu				
	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny	2 964 461	tys. zł	44.0%

Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2023)

Klasa	opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem		Udział w aktywach	Uwagi
1. ryzyko walutowe					
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]				
	waluty	15 480	tys. zł	0.3%	
	dłużne papiery wartościowe	2 355 583	tys. zł	40.5%	
	należności – w walutach	24	tys. zł	0.0%	
	zobowiązania w walutach	437 421	tys. zł	--	
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			0.5%	
		3 270	tys. EUR		
		3 840	tys. USD		
		480	tys. CZK		
2. ryzyko kredytowe					
	obligacje Skarbu Państwa	1 619 031	tys. zł	27.9%	
	korporacyjne papiery wartościowe	1 460 023	tys. zł	25.1%	
	obligacje samorządowe	316 892	tys. zł	5.5%	
	obligacje skarbowe zagraniczne	1 063 144	tys. zł	18.3%	
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej					
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	1 830 287	tys. zł	31.5%	
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej					
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	3 077 160	tys. zł	52.9%	
5. ryzyko modelu					
	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny	4 937 600	tys. zł	84.9%	

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 związane jest z możliwością niewywiązania 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 związane jest z dwustronnym rozliczaniem i objawić się może sytuacją, w której Fundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent (lub kontrahent tego nie wykonał w całości). Dotyczy to szczególnie dwustronnych 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 [preferowana metoda] „*delivery versus payment*", czyli wydanie przy płatności).
- W odniesieniu do transakcji typu *buy sell-back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszania ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta) – poza wymianą środków pieniężnych i instrumentu będącego przedmiotem / podstawą transakcji.
- Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego (ekspozycja / zaangażowanie w instrumenty danego emitenta stanowiące ponad 5 % wartości Aktywów):

Emitenci (4) z zaangażowaniem ponad 5.0% aktywów (30.06.2024)			stan na poprz. datę bilansową
Lp.	oznaczenie emitenta / kontrahenta	udział w aktywach	31.12.2023
1.	*Skarb Państwa (Polska)*	25.7%	9.5%
2.	*Bank Gospodarstwa Krajowego*	14.2%	17.4%
3.	*Stany Zjednoczone Ameryki*	8.2%	6.7%
4.	*PKO Bank Hipoteczny S.A.*	6.3%	..

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

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

5) Inne typowe klasy ryzyka

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

6) Ryzyko modelu

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

Informacje w zakresie faktycznego stanu wykorzystania modelu wyceny jest zaprezentowana w ‘Informacjach dodatkowych’ cz. C ‘Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej’

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

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

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

W rocznym sprawozdaniu finansowym funduszu inwestycyjnego otwartego (lub dokumencie dołączanym ‘Inne informacje’) ujawnia się wartości ekspozycji oraz najniższą, najwyższą i przeciętną w rocznym okresie sprawozdawczym wartość całkowitej ekspozycji.

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.

Towarzystwo zleca, zgodnie z ustawą, atestację systemu i metod biegłemu rewidentowi, którego oświadczenie jest dostarczane do Komisji.

Nota 6 Instrumenty pochodne

Na datę bilansową (30.06.2024) w portfelu lokat występują instrumenty pochodne (210)
Rodzaje instrumentów pochodnych w portfelu lokat:

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

Skrócone opisy rodzajów posiadanych instrumentów pochodnych i ew. ich prezentacji:

Terminowa wymiany walut (FX Forward) (Forward)

Zawierane kontrakty typu terminowej wymiany walut (fx forward) miały na celu (jeśli nie zaznaczono inaczej) ograniczenie ryzyka walutowego na posiadanych w portfelu inwestycyjnym zagranicznych papierach wartościowych, denominowanych w walutach obcych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na złote. Zawarcie kontraktów spowodowało, że przy idealnie efektywnym (100 %) zabezpieczeniu złożenie transakcji zabezpieczanej i zabezpieczającej ekonomicznie ma charakterystykę portfela papierów udziałowych denominowanych w złotych, o kursach zmieniających się zgodnie z tendencjami na odpowiednich aktywnych rynkach zagranicznych.
Zwykle kontrakt forward stanowił część kontraktu wymiany płatności FX swap, polegającej na wymianie waluty w momencie otwarcia kontraktu i terminowym odwrotnym rozliczeniu wymiany w dacie FX forward.
Kontrakty wyceniane są w każdym dniu wyceny. Wycena kontraktów forward polega na określeniu wartości godziwej kontraktu według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).
Transakcje terminowej wymiany walut zawierane były poza rynkiem regulowanym, międzybankowym, z uznanymi bankami. Dla zawarcia transakcji konieczna jest odpowiednia umowa ramowa z kontrahentem (w przypadku kontrahentów zagranicznych: umowa ISDA Master Agreement) wraz z odpowiednimi umowami zabezpieczającymi.
W prezentacji instrumentu - instrumentem bazowym są wymieniane waluty. W przypadku, gdy jedną z tych walut jest PLN - prezentowana jest druga waluta.
Zwykle - jeśli zabezpieczenie ryzyka tego wymaga - kontrakt w dacie końcowej jest rozliczany z kontrahentem saldem - w związku z innymi kontraktami wymiany walut.

Interest Rate Swap (IRS)

Kontrakty zamiany płatności odsetkowych (interest rate swap IRS) polegają na wymianie przyszłych płatności strumieni odsetkowych (zamiana odsetek stałych na zmienne, bądź odwrotnie), w pojedynczej walucie. W przypadku, gdy transakcja zawierana jest w celu zabezpieczenia posiadanego składnika lokat – taka transakcja oznacza dokonanie efektywnie zmianę typu (sposobu oprocentowania) posiadanej w portfelu lokaty.
Wszystkie kontrakty podlegają codziennej wycenie. Wycena kontraktów IRS polega na określeniu wartości godziwej według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).
Transakcje swap zawierane były poza rynkiem regulowanym, międzybankowym, z uznanymi bankami. Dla zawarcia transakcji konieczna jest odpowiednia umowa ramowa z kontrahentem (w przypadku kontrahentów zagranicznych: umowa ISDA Master Agreement) wraz z odpowiednimi umowami zabezpieczającymi.
Cechą instrumentu jest wiele płatności wzajemnych między stronami kontraktu - w kolejnych, określonych dla każdej płatności terminach. W tabeli przedstawiana jest ostatnia data tych płatności dla / przez fundusz, a w kolumnie kwoty przyszłych płatności - zsumowane oszacowania tych przyszłych płatności (future value).
W związku z wprowadzanymi zmianami w stopach procentowych stopniowo kontrakty IRS zawierane będą w oparciu o nowe stopy procentowe (np. w Polsce - planowane zastąpienie WIBOR przez WIRON). W Nocie 6 kontrakty na takie nowe stopy są oznaczone - dla wyróżnienia - 'OIS' (overnight index swap).

Cross Currency Interest Swap (CIRS)

Instrumenty CIRS to kontrakty zamiany stóp procentowych, przy czym płatności odbywają się w różnych walutach.
W związku z tym, w kontrakcie istnieje ryzyko stóp procentowych oraz ryzyko walutowe.
W przypadku, gdy płatności są w pojedynczej walucie obcej (CIRS - currency irs), prezentowana jest ta waluta.
W przypadku płatności w dwóch różnych walutach (CCIRS - cross-currency irs) - składniki instrumentu w osobnych walutach prezentowane są w osobnych wierszach - jest to pojedynczy instrument (z danym kontrahentem, rozliczany we wskazanych datach).

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6 — 30.06.2024 --- 210 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 waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	Forward Waluta CZK->PLN FW2400329 21.11.2024	Krótka	Forward	ORI	308	Santander Bank Polska S.A.	62 493	CZK	11 147	PLN	21.11.2024	62 493	CZK	11 147	PLN	21.11.2024	21.11.2024
2.	Forward Waluta CZK->PLN FW2400718 21.11.2024	Krótka	Forward	ORI	24	BNP PARIBAS	5 972	CZK	1 060	PLN	21.11.2024	5 972	CZK	1 060	PLN	21.11.2024	21.11.2024
3.	Forward Waluta CZK->PLN FW2401298 21.11.2024	Krótka	Forward	ORI	-14	BNP PARIBAS	8 972	CZK	1 540	PLN	21.11.2024	8 972	CZK	1 540	PLN	21.11.2024	21.11.2024
4.	Forward Waluta CZK->PLN FW2401633 21.11.2024	Krótka	Forward	ORI	-7	BNP PARIBAS	6 613	CZK	1 139	PLN	21.11.2024	6 613	CZK	1 139	PLN	21.11.2024	21.11.2024
5.	Forward Waluta CZK->PLN FW2402242 04.12.2024	Krótka	Forward	ORI	-109	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	76 470	CZK	13 153	PLN	04.12.2024	76 470	CZK	13 153	PLN	04.12.2024	04.12.2024
6.	Forward Waluta CZK->PLN FW2403126 21.11.2024	Krótka	Forward	ORI	-1	BNP PARIBAS	1 643	CZK	284	PLN	21.11.2024	1 643	CZK	284	PLN	21.11.2024	21.11.2024
7.	Forward Waluta CZK->PLN FW2403326 21.11.2024	Krótka	Forward	ORI	-2	BNP PARIBAS	7 113	CZK	1 231	PLN	21.11.2024	7 113	CZK	1 231	PLN	21.11.2024	21.11.2024
8.	Forward Waluta CZK->PLN FW2403517 21.11.2024	Krótka	Forward	ORI	0	BNP PARIBAS	3 639	CZK	630	PLN	21.11.2024	3 639	CZK	630	PLN	21.11.2024	21.11.2024
9.	Forward Waluta CZK->PLN FW2403726 21.11.2024	Krótka	Forward	ORI	-1	BNP PARIBAS	3 186	CZK	551	PLN	21.11.2024	3 186	CZK	551	PLN	21.11.2024	21.11.2024
10.	Forward Waluta EUR->PLN FW2400063 20.01.2025	Krótka	Forward	ORI	759	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 922	EUR	35 427	PLN	20.01.2025	7 922	EUR	35 427	PLN	20.01.2025	20.01.2025
11.	Forward Waluta EUR->PLN FW2400263 25.06.2025	Krótka	Forward	ORI	837	Santander Bank Polska S.A.	9 520	EUR	42 963	PLN	25.06.2025	9 520	EUR	42 963	PLN	25.06.2025	25.06.2025
12.	Forward Waluta EUR->PLN FW2403004 02.06.2025	Krótka	Forward	ORI	67	Santander Bank Polska S.A.	1 970	EUR	8 764	PLN	02.06.2025	1 970	EUR	8 764	PLN	02.06.2025	02.06.2025
13.	Forward Waluta EUR->PLN FW2404104 09.07.2024	Krótka	Forward	ORI	43	SOCIETE GENERALE PARIS	1 566	EUR	6 799	PLN	09.07.2024	1 566	EUR	6 799	PLN	09.07.2024	09.07.2024
14.	Forward Waluta EUR->PLN FW2404162 09.07.2024	Krótka	Forward	ORI	111	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 440	EUR	10 639	PLN	09.07.2024	2 440	EUR	10 639	PLN	09.07.2024	09.07.2024
15.	Forward Waluta EUR->PLN FW2404281 09.07.2024	Krótka	Forward	ORI	5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	609	EUR	2 632	PLN	09.07.2024	609	EUR	2 632	PLN	09.07.2024	09.07.2024
16.	Forward Waluta EUR->PLN FW2404318 09.07.2024	Krótka	Forward	ORI	-8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 514	EUR	6 524	PLN	09.07.2024	1 514	EUR	6 524	PLN	09.07.2024	09.07.2024
17.	Forward Waluta EUR->PLN FW2404335 09.07.2024	Krótka	Forward	ORI	-1	SOCIETE GENERALE PARIS	780	EUR	3 363	PLN	09.07.2024	780	EUR	3 363	PLN	09.07.2024	09.07.2024
18.	Forward Waluta PLN->CZK FW2404257 15.07.2024	Długa	Forward	ORI	-13	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 056	PLN	11 847	CZK	15.07.2024	2 056	PLN	11 847	CZK	15.07.2024	15.07.2024
19.	Forward Waluta PLN->CZK FW2404356 15.07.2024	Długa	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	248	PLN	1 443	CZK	15.07.2024	248	PLN	1 443	CZK	15.07.2024	15.07.2024
20.	Forward Waluta PLN->EUR FW2404072 09.07.2024	Długa	Forward	ORI	-826	BNP PARIBAS	100 063	PLN	23 000	EUR	09.07.2024	100 063	PLN	23 000	EUR	09.07.2024	09.07.2024
21.	Forward Waluta PLN->EUR FW2404143 09.07.2024	Długa	Forward	ORI	-40	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 433	PLN	1 250	EUR	09.07.2024	5 433	PLN	1 250	EUR	09.07.2024	09.07.2024
22.	Forward Waluta PLN->EUR FW2404252 09.07.2024	Długa	Forward	ORI	-17	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 194	PLN	1 200	EUR	09.07.2024	5 194	PLN	1 200	EUR	09.07.2024	09.07.2024
23.	Forward Waluta PLN->EUR FW2404270 09.07.2024	Długa	Forward	ORI	-5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 299	PLN	300	EUR	09.07.2024	1 299	PLN	300	EUR	09.07.2024	09.07.2024
24.	Forward Waluta PLN->EUR FW2404302 09.07.2024	Długa	Forward	ORI	50	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	15 914	PLN	3 700	EUR	09.07.2024	15 914	PLN	3 700	EUR	09.07.2024	09.07.2024
25.	Forward Waluta PLN->JPY FW2404349 01.07.2024	Długa	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3	PLN	155	JPY	01.07.2024	3	PLN	155	JPY	01.07.2024	01.07.2024
26.	Forward Waluta PLN->USD FW2403210 18.07.2024	Długa	Forward	ORI	-3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 414	PLN	350	USD	18.07.2024	1 414	PLN	350	USD	18.07.2024	18.07.2024
27.	Forward Waluta PLN->USD FW2403255 18.07.2024	Długa	Forward	ORI	1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	486	PLN	121	USD	18.07.2024	486	PLN	121	USD	18.07.2024	18.07.2024
28.	Forward Waluta USD->PLN FW2400371 18.07.2024	Krótka	Forward	ORI	106	BNP PARIBAS	7 450	USD	30 148	PLN	18.07.2024	7 450	USD	30 148	PLN	18.07.2024	18.07.2024
29.	Forward Waluta USD->PLN FW2400822 18.07.2024	Krótka	Forward	ORI	17	BNP PARIBAS	4 189	USD	16 909	PLN	18.07.2024	4 189	USD	16 909	PLN	18.07.2024	18.07.2024
30.	Forward Waluta USD->PLN FW2401032 18.07.2024	Krótka	Forward	ORI	45	BNP PARIBAS	2 881	USD	11 662	PLN	18.07.2024	2 881	USD	11 662	PLN	18.07.2024	18.07.2024
31.	Forward Waluta USD->PLN FW2401061 15.01.2025	Krótka	Forward	ORI	1 082	SOCIETE GENERALE PARIS	28 993	USD	118 453	PLN	15.01.2025	28 993	USD	118 453	PLN	15.01.2025	15.01.2025
32.	Forward Waluta USD->PLN FW2402025 18.07.2024	Krótka	Forward	ORI	-12	BNP PARIBAS	306	USD	1 221	PLN	18.07.2024	306	USD	1 221	PLN	18.07.2024	18.07.2024
33.	Forward Waluta USD->PLN FW2403035 18.07.2024	Krótka	Forward	ORI	7	BNP PARIBAS	541	USD	2 188	PLN	18.07.2024	541	USD	2 188	PLN	18.07.2024	18.07.2024
34.	Forward Waluta USD->PLN FW2403279 18.07.2024	Krótka	Forward	ORI	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	80	USD	320	PLN	18.07.2024	80	USD	320	PLN	18.07.2024	18.07.2024
35.	Forward Waluta PLN->USD FW2403994 18.07.2024	Długa	Forward	ORI	47	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 674	PLN	675	USD	18.07.2024	2 674	PLN	675	USD	18.07.2024	18.07.2024
36.	Forward Waluta PLN->USD FW2404025 18.07.2024	Długa	Forward	ORI	39	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 686	PLN	428	USD	18.07.2024	1 686	PLN	428	USD	18.07.2024	18.07.2024

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI — Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)
Specyficzne instrumenty: Forward — Terminowa wymiany walut (FX Forward)

strona 2 Tabela N-6 — 30.06.2024 --- 210 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 waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
37.	OC250230 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótka	CIRS	ORI	-386	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	103 585	CZK	17 657	PLN	17.02.2025	100 000	CZK	16 846	PLN	17.02.2025	22.10.2020
38.	OC271110 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótka	CIRS	ORI	-294	J.P. MORGAN AG	113 774	CZK	20 532	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 350	PLN	19.11.2027	03.02.2021
39.	OC271112 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótka	CIRS	ORI	-124	BNP PARIBAS	113 774	CZK	20 741	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 580	PLN	19.11.2027	14.04.2021
40.	OC27118 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótka	CIRS	ORI	-403	BNP PARIBAS	170 661	CZK	30 844	PLN	19.11.2027	150 000	CZK	26 064	PLN	19.11.2027	03.02.2021
41.	OC31104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 104	J.P. MORGAN AG	129 123	CZK	29 135	PLN	31.07.2029	100 000	CZK	19 600	PLN	31.07.2029	17.01.2023
42.	OC33103 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 454	J.P. MORGAN AG	101 586	CZK	23 629	PLN	13.10.2033	82 330	CZK	16 136	PLN	13.10.2033	18.01.2023
43.	OC291114 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 803	SOCIETE GENERALE PARIS	443 523	CZK	88 566	PLN	29.11.2029	366 000	CZK	65 953	PLN	29.11.2029	25.10.2023
44.	OC270222 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 660	SOCIETE GENERALE PARIS	496 576	CZK	91 911	PLN	29.11.2029	447 000	CZK	78 822	PLN	29.11.2029	19.12.2023
45.	OC291117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótka	CIRS	ORI	-87	J.P. MORGAN AG	96 885	CZK	18 186	PLN	29.11.2029	80 000	CZK	13 775	PLN	29.11.2029	03.06.2024
46.	OC270228 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótka	CIRS	ORI	-145	SOCIETE GENERALE PARIS	150 033	CZK	27 043	PLN	10.02.2027	136 000	CZK	23 430	PLN	10.02.2027	02.07.2024
47.	OC240714 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	CIRS	ORI	124	SOCIETE GENERALE PARIS	1 175	EUR	5 195	PLN	09.07.2024	1 175	EUR	5 048	PLN	09.07.2024	17.12.2018
48.	OC240722 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótka	CIRS	ORI	-183	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	6 665	EUR	28 572	PLN	09.07.2024	6 600	EUR	28 149	PLN	09.07.2024	12.11.2019
49.	OC240733 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.590% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 356	Santander Bank Polska S.A.	4 473	EUR	20 657	PLN	08.07.2024	4 500	EUR	20 360	PLN	08.07.2024	12.01.2021
50.	OC240738 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.072% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	4 800	SOCIETE GENERALE PARIS	9 992	EUR	47 923	PLN	09.07.2024	10 000	EUR	47 233	PLN	09.07.2024	18.08.2022
51.	OC24073 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.229% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	CIRS	ORI	217	SOCIETE GENERALE PARIS	2 124	EUR	9 384	PLN	09.07.2024	2 120	EUR	9 120	PLN	09.07.2024	25.05.2018
52.	OC240741 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	8 759	SOCIETE GENERALE PARIS	10 098	EUR	52 339	PLN	08.07.2024	10 000	EUR	51 400	PLN	08.07.2024	10.10.2022
53.	OC24075 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.112% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	CIRS	ORI	718	SOCIETE GENERALE PARIS	3 589	EUR	16 204	PLN	09.07.2024	3 585	EUR	15 747	PLN	09.07.2024	06.07.2018
54.	OC24079 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	CIRS	ORI	108	The Goldman Sachs Group Inc.	1 161	EUR	5 118	PLN	09.07.2024	1 160	EUR	4 974	PLN	09.07.2024	16.11.2018
55.	OC250113 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 5.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	110	BNP PARIBAS	1 695	EUR	7 515	PLN	20.01.2025	1 610	EUR	6 909	PLN	20.01.2025	16.01.2019
56.	OC250121 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 360	Santander Bank Polska S.A.	10 279	EUR	47 396	PLN	27.01.2025	10 000	EUR	45 385	PLN	27.01.2025	22.01.2021
57.	OC250123 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 350	BNP PARIBAS	10 276	EUR	47 371	PLN	27.01.2025	10 000	EUR	45 384	PLN	27.01.2025	25.01.2021
58.	OC250131 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 478	Santander Bank Polska S.A.	5 045	EUR	24 611	PLN	20.01.2025	5 000	EUR	23 585	PLN	20.01.2025	07.09.2022
59.	OC250132 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR 0.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 697	Santander Bank Polska S.A.	5 550	EUR	27 044	PLN	20.01.2025	5 400	EUR	25 682	PLN	20.01.2025	26.09.2022
60.	OC250215 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 454	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	5 000	EUR	23 389	PLN	10.02.2025	5 000	EUR	22 310	PLN	10.02.2025	26.06.2020
61.	OC25093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.265% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	CIRS	ORI	486	The Goldman Sachs Group Inc.	3 192	EUR	14 675	PLN	09.09.2025	3 175	EUR	13 525	PLN	09.09.2025	09.08.2018
62.	OC25101 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	36 520	Santander Bank Polska S.A.	73 425	EUR	366 115	PLN	31.10.2025	70 000	EUR	334 845	PLN	31.10.2025	14.02.2023
63.	OC26014 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 652	J.P. MORGAN AG	12 169	EUR	57 358	PLN	19.01.2026	11 500	EUR	52 298	PLN	19.01.2026	18.01.2021
64.	OC26023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 684	SOCIETE GENERALE PARIS	8 461	EUR	39 753	PLN	02.02.2026	8 000	EUR	36 284	PLN	02.02.2026	29.01.2021
65.	OC26026 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	6 016	SOCIETE GENERALE PARIS	13 221	EUR	65 756	PLN	02.02.2026	12 500	EUR	58 875	PLN	02.02.2026	30.01.2023
66.	OC26058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	435	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 191	EUR	14 888	PLN	27.05.2026	3 000	EUR	13 446	PLN	27.05.2026	25.05.2021
67.	OC26091 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 948	Santander Bank Polska S.A.	17 108	EUR	81 134	PLN	21.09.2026	16 000	EUR	72 480	PLN	21.09.2026	11.01.2021
68.	OC26094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	770	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 148	EUR	28 832	PLN	21.09.2026	5 750	EUR	25 774	PLN	21.09.2026	27.01.2021
69.	OC26121 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.422% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 235	SOCIETE GENERALE PARIS	2 025	EUR	10 634	PLN	02.12.2026	2 000	EUR	9 434	PLN	02.12.2026	18.03.2022
70.	OC270213 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	553	BNP PARIBAS	999	EUR	5 196	PLN	03.02.2027	1 000	EUR	4 561	PLN	03.02.2027	02.02.2022
71.	OC27033 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 415	Santander Bank Polska S.A.	3 266	EUR	16 604	PLN	08.03.2027	3 100	EUR	14 590	PLN	08.03.2027	31.01.2023
72.	OC270916 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	13 891	Santander Bank Polska S.A.	15 335	EUR	87 239	PLN	08.09.2027	14 000	EUR	72 443	PLN	08.09.2027	30.09.2022
73.	OC271011 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 089	Santander Bank Polska S.A.	2 084	EUR	10 928	PLN	08.10.2027	2 000	EUR	9 313	PLN	08.10.2027	17.05.2022
74.	OC27105 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.641% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	748	SOCIETE GENERALE PARIS	974	EUR	5 377	PLN	08.10.2027	1 000	EUR	4 583	PLN	08.10.2027	02.10.2020
75.	OC28042 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 441	J.P. MORGAN AG	3 125	EUR	16 339	PLN	28.04.2028	2 800	EUR	13 160	PLN	28.04.2028	17.08.2022
76.	OC29021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 985	Santander Bank Polska S.A.	5 649	EUR	29 411	PLN	28.02.2029	5 000	EUR	23 400	PLN	28.02.2029	23.03.2023
77.	OC29086 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.410% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 428	Santander Bank Polska S.A.	2 928	EUR	15 884	PLN	01.08.2029	2 700	EUR	12 687	PLN	01.08.2029	23.11.2022
78.	OC29087 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 685	Santander Bank Polska S.A.	4 924	EUR	27 050	PLN	01.08.2029	4 600	EUR	21 606	PLN	01.08.2029	23.11.2022
79.	OC32053 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 259	Santander Bank Polska S.A.	10 387	EUR	55 873	PLN	25.05.2032	8 500	EUR	39 185	PLN	25.05.2032	20.07.2021
80.	OC330222 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	935	Santander Bank Polska S.A.	6 180	EUR	33 060	PLN	22.02.2033	5 000	EUR	22 462	PLN	22.02.2033	16.05.2023
81.	OC24085 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 687	J.P. MORGAN AG	17 161	EUR	76 969	PLN	27.08.2024	17 000	EUR	75 677	PLN	27.08.2024	19.07.2023

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI — Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)
Specyficzne instrumenty: CIRS — Cross Currency Interest Swap

strona 3 Tabela N-6 — 30.06.2024 --- 210 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 waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
82.	CC24086 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 092	BNP PARIBAS	7 066	EUR	31 673	PLN	27.08.2024	7 000	EUR	31 131	PLN	27.08.2024	24.07.2023
83.	CC250610 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 236	SOCIETE GENERALE PARIS	20 670	EUR	94 693	PLN	25.06.2025	20 000	EUR	88 950	PLN	25.06.2025	19.07.2023
84.	CC250612 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	744	SOCIETE GENERALE PARIS	5 170	EUR	23 575	PLN	02.06.2025	5 000	EUR	22 100	PLN	02.06.2025	09.08.2023
85.	CC25082 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	292	J.P. MORGAN AG	1 562	EUR	7 232	PLN	18.08.2025	1 500	EUR	6 681	PLN	18.08.2025	16.08.2023
86.	CC26027 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	615	BNP PARIBAS	1 587	EUR	7 772	PLN	02.02.2026	1 500	EUR	6 942	PLN	02.02.2026	28.09.2023
87.	CC26028 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 582	SOCIETE GENERALE PARIS	4 019	EUR	19 720	PLN	02.02.2026	3 800	EUR	17 609	PLN	02.02.2026	29.09.2023
88.	CC260512 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 055	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 311	EUR	25 094	PLN	06.05.2026	5 000	EUR	22 300	PLN	06.05.2026	14.08.2023
89.	CC26059 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 752	J.P. MORGAN AG	13 808	EUR	65 249	PLN	06.05.2026	13 000	EUR	58 045	PLN	06.05.2026	10.08.2023
90.	CC270921 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	837	BNP PARIBAS	4 368	EUR	21 215	PLN	08.09.2027	4 000	EUR	17 872	PLN	08.09.2027	11.08.2023
91.	CC270928 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	4 660	J.P. MORGAN AG	21 845	EUR	106 629	PLN	07.09.2027	20 000	EUR	89 386	PLN	07.09.2027	07.09.2023
92.	CC270934 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	6 984	J.P. MORGAN AG	32 767	EUR	159 934	PLN	07.09.2027	30 000	EUR	134 025	PLN	07.09.2027	13.09.2023
93.	CC28048 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 555	BNP PARIBAS	7 451	EUR	36 725	PLN	28.04.2028	6 700	EUR	29 915	PLN	28.04.2028	11.08.2023
94.	CC27052 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 190	J.P. MORGAN AG	10 902	EUR	52 676	PLN	05.05.2027	10 000	EUR	44 630	PLN	05.05.2027	14.11.2023
95.	CC250711 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 031	Santander Bank Polska S.A.	26 100	EUR	116 369	PLN	04.07.2025	25 000	EUR	108 137	PLN	04.07.2025	12.02.2024
96.	CC250712 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	916	Santander Bank Polska S.A.	25 056	EUR	111 637	PLN	04.07.2025	24 000	EUR	103 740	PLN	04.07.2025	12.02.2024
97.	CC270938 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	124	SOCIETE GENERALE PARIS	2 738	EUR	12 838	PLN	08.09.2027	2 500	EUR	10 872	PLN	08.09.2027	04.01.2024
98.	CC27122 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótka	CIRS	ORI	-455	Santander Bank Polska S.A.	11 020	EUR	50 765	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	42 605	PLN	06.12.2027	03.06.2024
99.	CC27124 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótka	CIRS	ORI	-62	SOCIETE GENERALE PARIS	10 991	EUR	51 122	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	43 140	PLN	06.12.2027	02.07.2024
100.	CC34031 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 588	J.P. MORGAN AG	1 204 182	JPY	45 605	PLN	29.03.2034	1 091 891	JPY	28 688	PLN	29.03.2034	22.04.2024
101.	CC250243 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 0.735%	Krótka	CIRS	ORI	-2 093	SOCIETE GENERALE PARIS	24 213	PLN	5 037	EUR	10.02.2025	23 195	PLN	5 000	EUR	10.02.2025	07.04.2022
102.	CC33105 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Krótka	CIRS	ORI	-1 416	SOCIETE GENERALE PARIS	24 099	PLN	110 818	CZK	13.10.2033	16 457	PLN	82 330	CZK	13.10.2033	28.02.2023
103.	CC26046 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	15 091	BNP PARIBAS	15 457	USD	79 611	PLN	06.04.2026	14 100	USD	70 641	PLN	06.04.2026	13.10.2022
104.	CC28052 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 559	J.P. MORGAN AG	3 352	USD	15 766	PLN	22.05.2028	3 000	USD	13 204	PLN	22.05.2028	05.01.2023
105.	CC330510 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	319	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 667	USD	16 538	PLN	23.05.2033	2 700	USD	11 322	PLN	23.05.2033	18.05.2023
106.	CC33107 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 742	Santander Bank Polska S.A.	8 275	USD	38 866	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023
107.	CC250417 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótka	CIRS	ORI	-133	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 518	USD	42 506	PLN	30.04.2025	10 000	USD	40 000	PLN	30.04.2025	12.07.2023
108.	CC250419 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótka	CIRS	ORI	-690	SOCIETE GENERALE PARIS	15 776	USD	63 199	PLN	30.04.2025	15 000	USD	59 445	PLN	30.04.2025	14.07.2023
109.	CC250710 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	92	BNP PARIBAS	10 634	USD	43 264	PLN	15.07.2025	10 000	USD	40 060	PLN	15.07.2025	25.07.2023
110.	CC25078 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótka	CIRS	ORI	-2 036	SOCIETE GENERALE PARIS	42 534	USD	170 522	PLN	15.07.2025	40 000	USD	158 280	PLN	15.07.2025	19.07.2023
111.	CC27082 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	929	SOCIETE GENERALE PARIS	11 413	USD	48 290	PLN	16.08.2027	10 000	USD	40 850	PLN	16.08.2027	03.08.2023
112.	CC270936 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	5 100	SOCIETE GENERALE PARIS	17 293	USD	77 663	PLN	30.09.2027	15 000	USD	65 505	PLN	30.09.2027	06.10.2023
113.	CC281010 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 628	BNP PARIBAS	7 130	USD	31 740	PLN	31.10.2028	6 000	USD	25 352	PLN	31.10.2028	31.10.2023
114.	CC25105 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	670	Santander Bank Polska S.A.	21 475	USD	88 129	PLN	15.10.2025	20 000	USD	81 060	PLN	15.10.2025	06.02.2024
115.	CC26047 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 3.610% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	233	SOCIETE GENERALE PARIS	9 443	USD	38 830	PLN	07.04.2026	8 800	USD	35 076	PLN	07.04.2026	05.01.2024
116.	CC271124 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótka	CIRS	ORI	-414	Goldman Sachs Bank Europe SE	11 504	USD	47 219	PLN	16.11.2027	10 000	USD	39 860	PLN	16.11.2027	09.01.2024
117.	CI260614 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 4.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	-463	J.P. MORGAN AG	19 588	CZK	16 535	CZK	26.06.2026	200 000	CZK	200 000	CZK	26.06.2026	19.01.2023
118.	CI260615 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 5.540%	Długa	IRS	ORI	930	Goldman Sachs Bank Europe SE	16 535	CZK	22 467	CZK	26.06.2026	200 000	CZK	200 000	CZK	26.06.2026	22.02.2023
119.	CI300516 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	-605	Goldman Sachs Bank Europe SE	34 163	CZK	29 769	CZK	15.05.2030	127 000	CZK	127 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023
120.	CI300518 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	-386	Goldman Sachs Bank Europe SE	21 789	CZK	18 987	CZK	15.05.2030	81 000	CZK	81 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023
121.	CI29118 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	-3 810	Goldman Sachs Bank Europe SE	94 788	CZK	69 840	CZK	29.11.2029	325 000	CZK	325 000	CZK	29.11.2029	18.04.2023
122.	CI291115 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	-507	Goldman Sachs Bank Europe SE	21 251	CZK	17 900	CZK	29.11.2029	83 300	CZK	83 300	CZK	29.11.2029	28.06.2023
123.	CI291118 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	-366	Goldman Sachs Bank Europe SE	20 702	CZK	18 266	CZK	29.11.2029	85 000	CZK	85 000	CZK	29.11.2029	13.07.2023
124.	CI270226 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 3.950% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Długa	IRS	ORI	839	Goldman Sachs Bank Europe SE	54 616	CZK	58 875	CZK	10.02.2027	455 000	CZK	455 000	CZK	10.02.2027	15.12.2023
125.	CI270227 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 3.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Długa	IRS	ORI	251	BNP PARIBAS	14 222	CZK	15 527	CZK	10.02.2027	120 000	CZK	120 000	CZK	10.02.2027	22.01.2024
126.	CI270228 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 3.735% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Długa	IRS	ORI	580	J.P. MORGAN AG	22 700	CZK	25 879	CZK	10.02.2027	200 000	CZK	200 000	CZK	10.02.2027	07.02.2024

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI Ograniczenie ryzyka inw estycyjnego portfela papierów w artościow ych (ORI)

Specyficzne instrumenty: IRS Interest Rate Swap

CIRS Cross Currency Interest Swap

strona 4 Tabela N-6	30.06.2024 --- 210 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 waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
127.	CI270229 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 3.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Długa	IRS	ORI	405	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 007	CZK	15 284	CZK	10.02.2027	120 000	CZK	120 000	CZK	10.02.2027	14.02.2024
128.	CI291122 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 4.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	-184	Goldman Sachs Bank Europe SE	19 675	CZK	18 242	CZK	29.11.2029	85 000	CZK	85 000	CZK	29.11.2029	29.05.2024
129.	CI270236 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 3.976% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Długa	IRS	ORI	2	BNP PARIBAS	15 788	CZK	15 637	CZK	10.02.2027	150 000	CZK	150 000	CZK	10.02.2027	28.06.2024
130.	CI25062 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.471% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	419	J.P. MORGAN AG		EUR	99	EUR	24.06.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	24.06.2025	26.11.2020
131.	CI250128 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.489% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	1 194	BNP PARIBAS		EUR	280	EUR	20.01.2025	6 500	EUR	6 500	EUR	20.01.2025	27.01.2021
132.	CI26092 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	5 845	J.P. MORGAN AG		EUR	1 406	EUR	20.09.2026	15 000	EUR	15 000	EUR	20.09.2026	13.01.2021
133.	CI26093 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.309% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	2 259	J.P. MORGAN AG		EUR	543	EUR	20.09.2026	6 000	EUR	6 000	EUR	20.09.2026	18.02.2021
134.	CI28059 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	321	J.P. MORGAN AG	158	EUR	235	EUR	29.05.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	29.05.2028	30.06.2022
135.	CI25072 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 1.409% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	279	BNP PARIBAS	70	EUR	136	EUR	14.07.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	14.07.2025	05.07.2022
136.	CI28041 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 1.691% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	634	J.P. MORGAN AG	202	EUR	356	EUR	28.04.2028	3 000	EUR	3 000	EUR	28.04.2028	17.08.2022
137.	CI250244 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	325	J.P. MORGAN AG	402	EUR	474	EUR	03.02.2025	12 500	EUR	12 500	EUR	03.02.2025	25.01.2023
138.	CI25103 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.130% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótka	IRS	ORI	-3 386	SOCIETE GENERALE PARIS	4 382	EUR	3 554	EUR	31.10.2025	70 000	EUR	70 000	EUR	31.10.2025	10.02.2023
139.	CI29022 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 2.985% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-2	SOCIETE GENERALE PARIS	746	EUR	736	EUR	28.02.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	28.02.2029	23.03.2023
140.	CI33057 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-149	BNP PARIBAS	1 321	EUR	1 268	EUR	23.05.2033	5 000	EUR	5 000	EUR	23.05.2033	16.05.2023
141.	CI29053 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-163	BNP PARIBAS	767	EUR	718	EUR	30.05.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	30.05.2029	13.06.2023
142.	CI250612 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.775% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótka	IRS	ORI	-247	BNP PARIBAS	755	EUR	686	EUR	25.06.2025	20 000	EUR	20 000	EUR	25.06.2025	17.07.2023
143.	CI250614 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.766% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-31	J.P. MORGAN AG	187	EUR	178	EUR	02.06.2025	5 000	EUR	5 000	EUR	02.06.2025	07.08.2023
144.	CI260511 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.461% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-146	BNP PARIBAS	899	EUR	856	EUR	06.05.2026	13 000	EUR	13 000	EUR	06.05.2026	08.08.2023
145.	CI260513 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.507% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-75	BNP PARIBAS	350	EUR	329	EUR	06.05.2026	5 000	EUR	5 000	EUR	06.05.2026	10.08.2023
146.	CI260913 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Długa	IRS	SZP	1 812	BNP PARIBAS	1 630	EUR	2 071	EUR	14.09.2026	20 000	EUR	20 000	EUR	14.09.2026	08.09.2023
147.	CI270925 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 2.836% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-382	BNP PARIBAS	2 832	EUR	2 716	EUR	07.09.2027	50 000	EUR	50 000	EUR	07.09.2027	31.08.2023
148.	CI271012 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-213	SOCIETE GENERALE PARIS	287	EUR	234	EUR	08.10.2027	2 200	EUR	2 200	EUR	08.10.2027	02.08.2023
149.	CI28044 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-247	Goldman Sachs Bank Europe SE	902	EUR	831	EUR	28.04.2028	7 000	EUR	7 000	EUR	28.04.2028	09.08.2023
150.	CI27055 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-119	SOCIETE GENERALE PARIS	963	EUR	924	EUR	05.05.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	05.05.2027	07.11.2023
151.	CI250710 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.246% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótka	IRS	ORI	-73	BNP PARIBAS	1 127	EUR	1 100	EUR	04.07.2025	25 000	EUR	25 000	EUR	04.07.2025	12.02.2024
152.	CI25079 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.246% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótka	IRS	ORI	-72	J.P. MORGAN AG	1 127	EUR	1 100	EUR	04.07.2025	25 000	EUR	25 000	EUR	04.07.2025	12.02.2024
153.	CI270929 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 2.517% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	165	BNP PARIBAS	231	EUR	269	EUR	08.09.2027	2 500	EUR	2 500	EUR	08.09.2027	02.01.2024
154.	CI27064 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-2	SOCIETE GENERALE PARIS	111	EUR	109	EUR	14.06.2027	1 200	EUR	1 200	EUR	14.06.2027	06.06.2024
155.	CI27124 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.058% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótka	IRS	ORI	-165	BNP PARIBAS	1 075	EUR	1 020	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	29.05.2024
156.	CI27126 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 2.901% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Długa	IRS	ORI	44	BNP PARIBAS	994	EUR	991	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	28.06.2024
157.	CI34033 Fundusz w ykonuje płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM	Długa	IRS	ORI	152	J.P. MORGAN AG	95 297	JPY	102 840	JPY	29.03.2034	1 000 000	JPY	1 000 000	JPY	29.03.2034	22.04.2024
158.	IR280420 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Krótka	IRS	SZP	-4 303	Bank Handlow y w Warszaw ie S.A.	9 015	PLN	4 339	PLN	25.04.2028	45 000	PLN	45 000	PLN	25.04.2028	10.05.2019
159.	IR241030 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.465%	Krótka	IRS	SZP	-487	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	588	PLN	93	PLN	25.10.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	25.10.2024	25.06.2020
160.	IR25033 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 011	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	130	PLN	1 168	PLN	31.03.2025	20 000	PLN	20 000	PLN	31.03.2025	11.05.2020
161.	IR270410 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	3 663	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	664	PLN	4 610	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	12.05.2020
162.	IR270411 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	3 655	Santander Bank Polska S.A.	673	PLN	4 610	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	12.05.2020
163.	IR270416 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	6 152	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 054	PLN	7 684	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020
164.	IR27044 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	6 139	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 069	PLN	7 684	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	28.04.2020
165.	IR27063 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	3 040	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	517	PLN	3 811	PLN	07.06.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	07.06.2027	17.06.2020
166.	IR27065 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 258	ING Bank Śląski S.A.	721	PLN	5 335	PLN	07.06.2027	35 000	PLN	35 000	PLN	07.06.2027	16.06.2020
167.	IR300610 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	8 530	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 943	PLN	11 826	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	22.06.2020
168.	IR280431 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	2 992	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	716	PLN	4 006	PLN	25.04.2028	20 000	PLN	20 000	PLN	25.04.2028	14.09.2020
169.	IR280436 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	3 842	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	780	PLN	5 008	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	21.09.2020
170.	IR270418 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.256% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	5 402	SOCIETE GENERALE PARIS	1 879	PLN	7 684	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	29.03.2021
171.	IR30031 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	5 018	J.P. MORGAN AG	1 724	PLN	7 449	PLN	05.03.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.03.2030	03.02.2021

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI Ograniczenie ryzyka inw estycyjnego portfela papierów w artościow ych (ORI)
SZP Spraw ne zarządzanie portfelem (SZP)
Specyficzne instrumenty: IRS Interest Rate Swap

strona 5 Tabela N-6 | 30.06.2024 --- 210 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 waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
172.	IR28032 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	3 279	SOCIETE GENERALE PARIS	1 476	PLN	5 048	PLN	13.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	13.03.2028	15.04.2021
173.	IR300626 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Krótka	IRS	SZP	-3 122	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 913	PLN	2 322	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	19.05.2021
174.	IR30109 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.837% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 975	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 858	PLN	9 663	PLN	25.10.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	25.10.2030	14.05.2021
175.	IR31051 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 2.042% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	10 398	SOCIETE GENERALE PARIS	8 573	PLN	20 804	PLN	26.05.2031	60 000	PLN	60 000	PLN	26.05.2031	21.05.2021
176.	IR300634 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	5 590	J.P. MORGAN AG	2 411	PLN	8 870	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	20.07.2021
177.	IR300636 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	5 053	J.P. MORGAN AG	3 045	PLN	8 870	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	09.08.2021
178.	IR300638 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 981	mBank S.A.	3 131	PLN	8 870	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021
179.	IR300641 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	6 621	Santander Bank Polska S.A.	4 198	PLN	11 826	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021
180.	IR300645 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Krótka	IRS	SZP	-1 025	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 913	PLN	4 798	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	28.01.2022
181.	IR300650 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Krótka	IRS	SZP	-1 233	J.P. MORGAN AG	8 870	PLN	7 558	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022
182.	IR300655 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Długa	IRS	SZP	295	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 913	PLN	6 358	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	07.04.2022
183.	IR33073 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótka	IRS	ORI	-1 165	Santander Bank Polska S.A.	15 870	PLN	14 426	PLN	21.07.2033	30 000	PLN	30 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
184.	IR270228 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótka	IRS	ORI	-107	Santander Bank Polska S.A.	11 401	PLN	11 092	PLN	26.02.2027	80 000	PLN	80 000	PLN	26.02.2027	23.08.2023
185.	IR270510 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	889	ING Bank Śląski S.A.	6 778	PLN	7 631	PLN	25.05.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	25.05.2027	06.12.2023
186.	IR250123 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 5.520% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótka	IRS	ORI	-329	Santander Bank Polska S.A.	1 776	PLN	1 415	PLN	07.01.2025	32 000	PLN	32 000	PLN	07.01.2025	03.01.2024
187.	IR25022 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 5.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótka	IRS	ORI	-1 431	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 867	PLN	5 306	PLN	10.02.2025	120 000	PLN	120 000	PLN	10.02.2025	06.02.2024
188.	IR25068 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 5.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	IRS	ORI	243	Santander Bank Polska S.A.	2 170	PLN	2 375	PLN	25.06.2025	42 000	PLN	42 000	PLN	25.06.2025	11.01.2024
189.	IR260321 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 4.960% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótka	IRS	ORI	-247	J.P. MORGAN AG	6 495	PLN	6 137	PLN	04.03.2026	65 550	PLN	65 550	PLN	04.03.2026	15.01.2024
190.	IR270233 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	600	J.P. MORGAN AG	7 305	PLN	7 825	PLN	19.02.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	19.02.2027	15.02.2024
191.	IR280611 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 4.797% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótka	IRS	ORI	-71	BNP PARIBAS	11 539	PLN	11 313	PLN	12.06.2028	80 000	PLN	80 000	PLN	12.06.2028	06.06.2024
192.	IR28077 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 5.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	55	Santander Bank Polska S.A.	10 582	PLN	10 469	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	08.05.2024
193.	CI260415 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 1.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Długa	IRS	ORI	2 805	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	273	USD	995	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	17.03.2023
194.	CI42048 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Długa	IRS	ORI	1 795	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	143	USD	758	USD	03.04.2042	1 000	USD	1 000	USD	03.04.2042	04.05.2020
195.	CI260440 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w USD US0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Krótka	IRS	SZP	-3 566	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	996	USD	75	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	08.09.2020
196.	OIS26042 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.017% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	859	J.P. MORGAN AG	1 219	USD	1 441	USD	06.04.2026	15 000	USD	15 000	USD	06.04.2026	13.10.2022
197.	CI33103 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	1 740	J.P. MORGAN AG	1 985	USD	2 478	USD	04.10.2033	6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023
198.	CI27053 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	996	Goldman Sachs Bank Europe SE	933	USD	1 197	USD	25.05.2027	9 000	USD	9 000	USD	25.05.2027	17.05.2023
199.	CI280634 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	620	SOCIETE GENERALE PARIS	740	USD	899	USD	29.06.2028	4 000	USD	4 000	USD	29.06.2028	25.05.2023
200.	CI33052 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	679	J.P. MORGAN AG	784	USD	981	USD	23.05.2033	2 700	USD	2 700	USD	23.05.2033	16.05.2023
201.	CI250415 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.769% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	171	J.P. MORGAN AG	484	USD	527	USD	30.04.2025	10 000	USD	10 000	USD	30.04.2025	12.07.2023
202.	CI250421 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.712% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	289	J.P. MORGAN AG	717	USD	791	USD	30.04.2025	15 000	USD	15 000	USD	30.04.2025	14.07.2023
203.	CI25074 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	1 190	Goldman Sachs Bank Europe SE	2 343	USD	2 643	USD	15.07.2025	25 000	USD	25 000	USD	15.07.2025	14.07.2023
204.	CI25076 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.639% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	707	BNP PARIBAS	1 406	USD	1 584	USD	15.07.2025	15 000	USD	15 000	USD	15.07.2025	17.07.2023
205.	CI25078 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.746% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	383	BNP PARIBAS	951	USD	1 047	USD	15.07.2025	10 000	USD	10 000	USD	15.07.2025	25.07.2023
206.	CI27082 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.217% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	571	SOCIETE GENERALE PARIS	1 713	USD	1 853	USD	16.08.2027	10 000	USD	10 000	USD	16.08.2027	03.08.2023
207.	CI270927 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.553% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótka	IRS	ORI	-55	BNP PARIBAS	2 753	USD	2 720	USD	30.09.2027	15 000	USD	15 000	USD	30.09.2027	09.10.2023
208.	CI281011 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótka	IRS	ORI	-323	BNP PARIBAS	1 076	USD	981	USD	30.09.2027	6 000	USD	6 000	USD	30.09.2027	31.10.2024
209.	CI25104 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.450% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	703	BNP PARIBAS	1 520	USD	1 699	USD	15.10.2025	20 000	USD	20 000	USD	15.10.2025	06.02.2024
210.	CI290312 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.149% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótka	IRS	ORI	-15	J.P. MORGAN AG	2 012	USD	1 995	USD	18.03.2029	10 000	USD	10 000	USD	18.03.2029	07.06.2024

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w artościow ych (ORI)
SZP Spraw ne zarządzanie portfelem (SZP)
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 / reverse repo*)

Na datę bilansową nie ma transakcji bsb / reverse-repo

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka

31.12.2023 — **lista aktywnych transakcji**

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	BSB	12 271	PLN	12 271	2	0.21%	PS0424	PL0000111191	12 154
2.	BNP Paribas	BSB	13 519	EUR	58 906	12	1.01%	ES270701	ES0000012G26	14 500
3.	BNP Paribas	BSB	5 594	EUR	24 373	5	0.42%	ES270701	ES0000012G26	6 000
4.	BNP Paribas	BSB	80 521	EUR	351 160	16	6.04%	ES290701	ES0000012K53	91 000
4.	**- pozycje. | PODSUMOWANIE**				**446 710**		**7.68%**			

W powyższych przypadkach następuje przeniesienie praw własności do instrumentu będącego podstawą transakcji na nabywcę, jednakże ryzyko emitenta związane z instrumentem pozostaje u podmiotu zbywającego (u drugiej strony)

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

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy: AKTYWNE kontrakty SBB / repo: 9

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)

30.06.2024 — **lista aktywnych transakcji**

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	100 102	PLN	100 102	3	1.38%	WZ1127	PL0000114559	100 223
2.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	16 179	PLN	16 179	1	0.22%	WZ1127	PL0000114559	16 200
3.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	60 090	PLN	60 090	1	0.83%	WZ1129	PL0000111928	61 400
4.	BIURO MAKLERSKIE ALIOR BANKU S.A.	SBB	49 944	PLN	49 944	4	0.69%	WZ1127	PL0000114559	50 000
5.	BIURO MAKLERSKIE ALIOR BANKU S.A.	SBB	50 038	PLN	50 038	2	0.69%	WZ1127	PL0000114559	50 096
6.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	50 052	PLN	50 052	2	0.69%	WZ1129	PL0000111928	51 137
7.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	57 240	PLN	57 240	1	0.79%	PS0728	PL0000115192	50 000
8.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SBB	140 231	PLN	140 231	1	1.93%	WZ1129	PL0000111928	143 217
9.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SBB	100 068	PLN	100 068	5	1.38%	WZ1129	PL0000111928	102 197
9.	**- pozycji. | PODSUMOWANIE**				**623 944**		**8.60%**			

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)

31.12.2023 — **lista aktywnych transakcji**

Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	23 005	PLN	23 005	5	0.40%	FP270401	PL0000500260	25 000
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	26 693	PLN	26 693	2	0.46%	PS0527	PL0000114393	27 000
3.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	100 024	PLN	100 024	4	1.72%	WZ1127	PL0000114559	101 000
4.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	89 009	PLN	89 009	2	1.53%	WZ1127	PL0000114559	90 000
5.	BIURO MAKLERSKIE ALIOR BANKU SA	SBB	100 118	PLN	100 118	2	1.72%	FP270401	PL0000500260	108 910
6.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	23 550	PLN	23 550	4	0.41%	WS0428	PL0000107611	25 000
6.	**- pozycji. | PODSUMOWANIE**				**362 399**		**6.24%**			

W powyższych przypadkach następuje przeniesienie praw własności do instrumentu będącego podstawą transakcji na nabywcę, jednakże ryzyko emitenta związane z instrumentem pozostaje u podmiotu zbywającego (u drugiej strony)

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

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

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

Nota 8 Kredyty i pożyczki

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

Nota 9 Waluty i różnice kursowe

1) Zestawienie walutowej struktury pozycji bilansu:

	30.06.2024		31.12.2023	
NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		7 261 636		5 812 517
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		23 714		29 918
EUR	721	3 111	3 423	14 884
PLN	20 593	20 593	14 438	14 438
USD	2	10	151	596
2. Należności		167 680		112 991
CZK	136 000	23 447	0	0
EUR	10 000	43 130	6	24
PLN	101 103	101 103	112 967	112 967
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back		0		446 710
EUR	0	0	99 918	434 439
PLN	0	0	12 271	12 271
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku:		4 066 527		2 247 305
CZK	1 769 769	305 108	1 537 937	270 524
EUR	339 339	1 463 570	195 441	849 785
PLN	1 433 435	1 433 435	285 886	285 886
USD	214 389	864 414	213 751	841 110
- w tym dłużne papiery wartościowe		4 066 527		2 247 305
CZK	1 769 769	305 108	1 537 937	270 524
EUR	339 339	1 463 570	195 441	849 785
PLN	1 433 435	1 433 435	285 886	285 886
USD	214 389	864 414	213 751	841 110
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		3 003 715		2 975 593
CZK	-982 079	-169 311	-529 046	-93 061
EUR	-444 768	-1 918 280	-431 005	-1 873 993
JPY	-1 085 860	-27 205	0	0
PLN	2 799 357	2 799 357	2 892 235	2 892 235
USD	-92 594	-373 338	-154 952	-609 730
- dłużne papiery wartościowe		2 692 492		2 660 142
EUR	165 583	714 164	165 270	718 590
JPY	1 084 481	27 171	0	0
PLN	1 951 157	1 951 157	1 941 552	1 941 552
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 136 841		787 828
CZK	765 172	131 916	873 305	153 613
EUR	73 037	315 017	49 348	214 558
PLN	380 731	380 731	412 175	412 175
USD	76 682	309 177	1 902	7 482

	Tabela nr 125/A/NBP/2024 z dnia 2024-06-28		
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	4,0320
2.	euro	1 EUR	4,3130
3.	jen (Japonia)	100 JPY	2,5054
4.	korona czeska	1 CZK	0,1724

	Tabela nr 251/A/NBP/2023 z dnia 2023-12-29		
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	3,9350
2.	euro	1 EUR	4,3480
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,1359
4.	korona czeska	1 CZK	0,1759

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

	30.06.2024			
NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	2 989
Dłużne papiery wartościowe	0	11 026	8 520	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	20 836
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

	31.12.2023				30.06.2023			
NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	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	14 648	0	0	0	6 874
Dłużne papiery wartościowe	0	0	17 007	128 401	0	0	9 059	61 393
Instrumenty pochodne	0	184 445	0	0	0	111 682	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 wspólnego 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

	30.06.2024		31.12.2023		30.06.2023	
NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-4 150	11 585	-10 126	-25 860	-41 062	21 843
Instrumenty pochodne	0	0	385	0	405	0
Dłużne papiery wartościowe	-4 150	11 525	-10 511	-24 756	-41 467	21 843
Listy zastawne	0	60	0	-1 104	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	85 963	3 095	106 392	68 687	44 442	61 737
Listy zastawne	0	-2 180	178	-4 572	-14	-6 220
Instrumenty pochodne	86 811	18 286	130 483	28 640	60 088	45 408
Dłużne papiery wartościowe	-848	-13 011	-24 269	44 619	-15 632	22 549
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	**81 813**	**14 680**	**96 266**	**42 827**	**3 380**	**83 580**

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

Subfundusz ponosi swoje koszty działalności (inwestycyjne i operacyjne) samodzielnie. Jednakże – zgodnie ze Statutem Funduszu – określone koszty są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo. Ponadto, część kosztów obsługi Subfunduszu (które, zgodnie ze Statutem, nie obciążają Subfunduszu) opłacana jest przez Towarzystwo (z wynagrodzenia za zarządzanie). Poniżej zaprezentowane są zasady w tym zakresie, w tym wskazanie rodzajów kosztów, dla których wprowadzone są maksymalne poziome obciążenia Subfunduszu (powyżej takiego progu obligatoryjnie nadwyżka staje się kosztem Towarzystwa). Towarzystwo może podejmować decyzje o przejęciu (ponoszeniu) wybranych rodzajów kosztów, mimo że Subfundusz może takim rodzajem kosztów zostać obciążony zgodnie ze Statutem.

Zwykle największą pozycją kosztową jest wynagrodzenie za zarządzanie.

Zasady dotyczące zakresu ponoszonych przez Subfundusz kosztów są ujednolicone (dla wszystkich subfunduszy wydzielonych w Funduszu) i są prezentowane w sprawozdaniu połączonym dla Funduszu (rozdział 'Zasady ponoszenia kosztów oraz wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w funduszu'). W niniejszej nocie zaprezentowane są informacje o wynagrodzeniu (stawki, zasady itp.) i dane dot. pokrywania kosztów przez Pekao TFI S.A.

Fundusz wypłaca Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzenie Subfunduszem (dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii odrębnie). Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
Rodzaje wynagrodzenia:
- wynagrodzenie stałe (uzależnione od wartości aktywów netto funduszu [wielkości funduszu])
- wynagrodzenie zmienne (wynikające z wyników funduszu [wynagrodzenie od sukcesu]).

Pod pojęciem wynagrodzenia stałego rozumie się - zgodnie ze Statutem - składnik wynagrodzenia za zarządzanie wyliczany w każdym dniu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto (na poprzedni Dzień Wyceny) – w wysokości zgodnej z obowiązującą stawką *(w skali roku)*.

W statucie Funduszu określone zostało, że subfundusz może wypłacać Towarzystwu wynagrodzenie zmienne.

Wynagrodzenie zmienne w subfunduszu jest wynagrodzeniem uzależnionym od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny – w stosunku do poziomu odniesienia (benchmarku). 3.11.2023 (w trakcie okresu sprawozdawczego) została wprowadzona (za zgodą Komisji) możliwość pobierania takiego wynagrodzenia (według modelu alfa). Wynagrodzenie zmienne jest naliczane od 1.01.2024 (po dacie bilansowej) Przed 1.01.2024 Subfundusz nie mógł wypłacać wynagrodzenia zmiennego.

Opis modelu wynagrodzenia zmiennego obowiązującego w okresie sprawozdawczym

- model **alfa**: Wynagrodzenie zmienne ustalane jest odpowiednio do przekroczenia wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny (znormalizowanej do poziomu odniesienia) w stosunku do wartości benchmarku (znormalizowanego do danej daty odniesienia), przy czym w kolejnych latach konieczny jest wzrost takiego przekroczenia ponad wartość za poprzedni rok. Wynagrodzenie wyliczane jest w przypadku przekroczenia przez wycenę JU poziomu odniesienia jako ustalona obowiązującą stawką część takiego przekroczenia. Wpis z tytułu rezerwy może mieć w określonych sytuacjach charakter rozwiązywania wcześniej ustalonej rezerwy. Wynagrodzenie zmienne wyliczane jest odrębnie dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii (na bazie stawek i danych odpowiednich dla tych JU). Rozliczenie z Towarzystwem ma miejsce co rok (krystalizacja roczna). Dodatkowo: w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa odkupywanych – wraz z wypłatą do Uczestnika ma miejsce reklasyfikacja na rozliczaną miesięcznie część naliczenia dotyczącą odkupywanych Jednostek Uczestnictwa (krystalizacja miesięczna).

Zmiany stawki wynagrodzenia za zarządzanie w okresie sprawozdawczym (i po dacie bilansowej):

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie					
kategoria JU	rodzaj wynagrodzenia	stawka	obowiązująca od	obowiązująca do	uwagi .
A	stałe	0.70%	1.08.2022	--	
B	stałe	0.91%	1.09.2022	--	
E	stałe	0.70%	1.08.2022	--	
F	stałe	0.70%	1.08.2022	--	
I	stałe	0.70%	1.08.2022	--	
J	stałe	0.80%	1.01.2022	--	
K	stałe	0.56%	1.08.2022	--	
L	stałe	0.30%	1.01.2022	31.01.2024	
L	stałe	0.01%	1.02.2024	--	
P	stałe	0.20%	1.09.2023	--	
A	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	
B	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	
E	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	
F	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	
I	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	
J	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	
K	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	
L	zmienne	0.00%	1.01.2024	--	

	1 półrocze 2024	rok 2023
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	27 285	28 402
w tym (tys. zł)		
wynagrodzenie stałe (uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu)	19 481	28 402
wynagrodzenie zmienne (uzależnione od zmiany Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu)	7 804	----

Fundusz, w ciężar odpowiednich subfunduszy jest obciążany określonymi kosztami, przy czym wybrane kategorie kosztów mają pułapy maksymalne, powyżej których Towarzystwo pokrywa takie koszty. Koszty działania lub obsługi subfunduszy nie wskazane w Statucie pokrywa Towarzystwo. Ponadto, Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu (całości lub części) tych kosztów limitowanych oraz innych kosztów wymienionych w Statucie.

W okresie sprawozdawczym część kosztów działania Subfunduszu, w tym usług wobec Subfunduszu: była ponoszona w ciężar aktywów Subfunduszu, a w przypadku części: była pokrywana przez Towarzystwo. Wynika to zarówno z zapisów Statutu Funduszu (lista i ew. maksymalny poziom określonych rodzajów kosztów wraz ze wskazaniem, że inne rodzaje kosztów są pokrywane przez Towarzystwo), a także z decyzji Towarzystwa (w zakresie wzięcia na siebie określonych kosztów: w całości lub części).

Poniżej zaprezentowano wartości z ksiąg rachunkowych Funduszu w podziale na rodzaje kosztów / opłat wynikających z działania Subfunduszu, a które zostały opłacone przez Towarzystwo w takim zakresie, w jakim można je zaklasyfikować do wskazanych rodzajów oraz przypisać jednoznacznie do danego Subfunduszu. W zestawieniu 'Rachunek Wyniku z Operacji' koszty i kwota ich pokrywania przez Towarzystwo uwzględniają te koszty, dla których zostały opłacone przez Subfundusz.

	30.06.2024	31.12.2023
NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Koszty limitowane Audytor ponad limit	0	0
Depozytariusz opłata	0	0
Opłaty dla depozytariusza	0	0
Koszty limitowane Oprogramowanie ponad limit	0	0
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0

Nota 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

kategorie Jednostek Uczestnictwa wpisane do Statutu Funduszu: A, B, E, F, I, J, K, L, P.

Jednostki Uczestnictwa nie wszystkich kategorii są zbywane (Towarzystwo ogłasza informację o umożliwieniu nabywania.
Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

(ii) rodzajem (katalogiem) kosztów obciążających fundusz / subfundusz (w tym limitów) – opisanym w Nocie 11 [Koszty],

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

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

(v) progiem minimalnym wartości inwestycji,

(vi) wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji).

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

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

Opis		30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Wartość Aktywów Netto	[tys. zł]	6 124 795	5 024 689	3 289 816	3 686 274
Wartość JU A	[zł]	15.28	14.75	13.64	12.85
Wartość JU I	[zł]	117.67	113.53	105.01	98.90
Wartość JU L	[zł]	1 195.80	1 148.74	1 058.28	1 000.00
Wartość JU P	[zł]	1 063.18	1 020.77	1 000.00	1 000.00
Wartość JU E	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	1 000.00
Wartość JU B, F, J, K	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	1 000.00

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

W sprawozdaniu prezentowane są ujawnienia dotyczące wartości godziwej, jako podstawowej metody ustalania wartości aktywów i zobowiązań.

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).

d) 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.

	30.06.2024							
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3		Razem	
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	**1 372 899**	**22.4%**	**5 621 786**	**91.8%**	**75 557**	**1.2%**	**7 070 242**	**115.5%**
Akcje	-		-		-		-	
Warranty subskrypcyjne	-		-		-		-	
Prawa do akcji	-		-		-		-	
Prawa poboru	-		-		-		-	
Kwity depozytowe	-		-		-		-	
Listy zastawne	-		666 509	10.9%	-		666 509	10.9%
Dłużne papiery wartościowe	1 372 899	22.4%	4 644 054	75.8%	75 557	1.2%	6 092 510	99.5%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	-		2 464 362	40.2%	-		2 464 362	40.2%
Instrumenty pochodne	-		311 223	5.1%	-		311 223	5.1%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-		-		-		-	
Jednostki uczestnictwa	-		-		-		-	
Certyfikaty inwestycyjne	-		-		-		-	
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-		-		-		-	
Wierzytelności	-		-		-		-	
UDZIELONE POŻYCZKI PIENIĘŻNE	-		-		-		-	
Weksle	-		-		-		-	
Depozyty	-		-		-		-	
Waluty	-		-		-		-	
Nieruchomości	-		-		-		-	
Statki morskie	-		-		-		-	
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-		-		-		-	
Zobowiązania	**0**	**0.0%**	**584 690**	**9.6%**	**0**	**0.0%**	**584 690**	**9.6%**
Transakcje repo/sell-buy back	-		623 944	10.2%	-		623 944	10.2%
Instrumenty pochodne	-		-39 254	-0.6%	-		-39 254	-0.6%

Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2023)

	31.12.2023							
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3		Razem	
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	**285 299**	**4.9%**	**5 384 309**	**84.9%**	*0*	*0.0%*	**5 669 608**	**89.8%**
Listy zastawne	-	-	448 357	7.7%	-	-	448 357	7.7%
Dłużne papiery wartościowe	285 299	4.9%	4 173 791	71.8%	-	-	4 459 090	76.7%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	-	-	1 773 187	30.5%	-	-	1 773 187	30.5%
Instrumenty pochodne	-	-	315 451	5.4%	-	-	315 451	5.4%
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	446 710	-	-	-	446 710	-
Zobowiązania	**0**	**0.0%**	**300 631**	**-1.1%**	**0**	**0.0%**	**300 631**	**-1.1%**
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	362 399	-	-	-	362 399	-
Instrumenty pochodne	-	-	-61 768	-1.1%	-	-	-61 768	-1.1%

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, bez uwzględnienia środków pieniężnych.
- 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).

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 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. 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.

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) dla poziomu 1 i 2 ma miejsce w przypadku, gdy dla danego instrumentu pojawia się lub znika aktywność rynku (rynek obrotu danego instrumentu jest / nie jest klasyfikowany jako rynek aktywny. Zasady określania aktywności rynku opisane są w Nocie 1 niniejszego sprawozdania.

W szczególności, odbywa się to 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.

W Subfunduszu w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki, gdy sposób wyceny instrumentu ulegał zmianie, w sensie: zastosowania wartości godziwej poziomu 2 wobec wcześniejszego stosowania wyceny w wartości godziwej klasyfikowanej do

poziomu 1 lub zmiana odwrotna – w przypadkach opisanych powyżej. W okresie sprawozdawczym wystąpiło dodatkowo przeniesienie aktywów z poziomu 2 na 3. Dotyczyło to instrumentów (wartości w dacie bilansowej) – poza wymienionymi poniżej nie dokonywano innych przeniesień :

Lp	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość w tys. zł	Przeniesienie między poziomami	Przyczyna przeniesienia
1	Bank Gospodarstwa Krajowego	2027/04/27	141 904	2->1	Spełnione kryterium istotności obrotu
2	Bank Gospodarstwa Krajowego	2031/06/13	995	2->1	Spełnione kryterium istotności obrotu
3	Tauron Polska Energia S.A. Seria A	2025/10/30	10 189	1->2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
4	J.P. Morgan Chase & Co Seria E005	2027/06/16	30 095	2->3	Brak danych obserwowalnych
5	Goldman Sachs International Seria E005	2028/05/08	45 462	2->3	Brak danych obserwowalnych

Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2023)

Lp	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość w tys. zł	Przeniesienie między poziomami	Przyczyna przeniesienia
1	WZ0124	2024/01/25	587	1->2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu

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') wskazane są stosowane modele, a poniżej te informacje są rozbudowane o opis samej wyceny i danych wejściowych.

W Subfunduszu model poziomu 2 stosowany jest do pozagiełdowych instrumentów pochodnych (IRS, CIRS, FRA, 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.
- 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 kredytowej ['*spread*' kredytowy] względem krzywych rynkowych bez tego ryzyka).

W przypadku modelu klasyfikowanego do hierarchii poziomu 3 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 zastosowaniu 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 31.12.2023	Wycena na 31.12.2022	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	75557	75 518	23	0	0	0	23

Modele stosowane do wyceny powyższych instrumentów finansowych:

- dla instrumentów finansowych o charakterze dłużnym – model DCF,

(1) model DCF dla raty układowej - wycena odbywa się poprzez oszacowanie terminów i kwot przyszłych przepływów pieniężnych i odpowiednie ich zdyskontowanie do daty wyceny.

W wycenie uwzględnia się:

- Ryzyko kredytowe (ryzyko niewypłacalności, skutkujące utratą korzyści z tytułu umów z tym kontrahentem) – poprzez adekwatny *spread* kredytowy (marża kredytowa) względem odpowiedniej krzywej danych rynkowych;

- Ryzyko stopy procentowej;

Przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej z zastosowaniem dostępnej krzywej z rynku

(2) model porównawczy - w pierwszej kolejności weryfikowane jest, czy na aktywnym rynku notowane są inne obligacje danego emitenta (lub gwaranta albo poręczyciela) bezpośrednio porównywalne pod względem ekonomicznym. Jeśli takie obligacje istnieją stosuje wariant porównawczy. Jeśli takich obligacji nie ma stosuje wariant DCF.

Za obligacje bezpośrednio porównywalne pod względem ekonomicznym uznaje się papiery o zbliżonym ryzyku kredytowym spełniające łącznie poniższe kryteria:

1) obligacje są na równym poziomie *seniority*,

2) obligacje o różnicy w terminie wykupu: (i) nie większej niż 1 rok dla papierów dłuższych niż 3 lata, (ii) nie więcej niż 7 miesięcy dla papierów krótszych niż 3 lata, (iii) nie więcej niż 3 miesiące dla papierów krótszych niż rok, (iv) dla instrumentów finansowych o terminie zapadalności dłuższym niż 10 lat możliwe jest uznanie porównywalności tych obligacji do najdłuższych płynnych papierów emitenta, jednak nie krótszych niż 8 lat, jeżeli cechują się one wysoką płynnością i są regularnie emitowane (papiery on-the-run) bądź w ciągu ostatnich 12 miesięcy były emitowane w sposób regularny,

3) ten sam rodzaj kuponu (stały, zmienny o tym samym indeksie referencyjnym),

4) różnica w wysokości kuponu nie wpływająca na ekonomiczną wartość papieru np. ze względu na sposób opodatkowania zysków kapitałowych,

5) brak istotnych różnic w harmonogramie amortyzacji i opcjach wcześniejszego wykupu,

6) brak istotnych różnic w warunkach zastrzeżeń (*kowenantach* finansowych i niefinansowych).

(3) model likwidacyjny dla instrumentów z postępowania układowego - nieobserwowalne dane wejściowe są używane do wyceny wartości godziwej w zakresie, w jakim odpowiednie obserwowalne dane wejściowe są niedostępne. Nieobserwowalne dane wejściowe odzwierciedlają założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku na potrzeby kalkulacji ceny składnika aktywów lub zobowiązania, w tym założenia dotyczące ryzyka. Za podstawowe dane nieobserwowalne uwzględniane w modelach wyceny PTFI uznaje założenia dotyczące struktury terminowej krzywych, prawdopodobieństwa realizacji opcji wcześniejszego wykupu, szacunki dotyczące harmonogramu oraz wysokości przyszłych przepływów pieniężnych

dla papierów udziałowych – model porównawczy,

Model porównawczy stosowany jest, gdy wartość godziwą danego instrumentu można dobrze oszacować poprzez wykorzystanie danych rynkowych dotyczących innego instrumentu, przy czym ryzyko dla obu instrumentów ma podobny charakter.

Dotyczy to np. 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 nie notowanych znajdujących się w portfelu. Jednakże 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.

- dla instrumentów finansowych o charakterze dłużnym – model DCF,

(1) model DCF dla raty układowej - wycena odbywa się poprzez oszacowanie terminów i kwot przyszłych przepływów pieniężnych i odpowiednie ich zdyskontowanie do daty wyceny.

W wycenie uwzględnia się:

- Ryzyko kredytowe (ryzyko niewypłacalności, skutkujące utratą korzyści z tytułu umów z tym kontrahentem) – poprzez adekwatny *spread* kredytowy (marża kredytowa) względem odpowiedniej krzywej danych rynkowych;

- Ryzyko stopy procentowej;

Przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej z zastosowaniem dostępnej krzywej z rynku

(2) model porównawczy - w pierwszej kolejności weryfikowane jest, czy na aktywnym rynku notowane są inne obligacje danego emitenta (lub gwaranta albo poręczyciela) bezpośrednio porównywalne pod względem ekonomicznym. Jeśli takie obligacje istnieją stosuje wariant porównawczy. Jeśli takich obligacji nie ma stosuje wariant DCF.

Za obligacje bezpośrednio porównywalne pod względem ekonomicznym uznaje się papiery o zbliżonym ryzyku kredytowym spełniające łącznie poniższe kryteria:

1) obligacje są na równym poziomie *seniority*,

2) obligacje o różnicy w terminie wykupu: (i) nie większej niż 1 rok dla papierów dłuższych niż 3 lata, (ii) nie więcej niż 7 miesięcy dla papierów krótszych niż 3 lata, (iii) nie więcej niż 3 miesiące dla papierów krótszych niż rok, (iv) dla instrumentów finansowych o terminie zapadalności dłuższym niż 10 lat możliwe jest uznanie porównywalności tych obligacji do najdłuższych płynnych papierów emitenta, jednak nie krótszych niż 8 lat, jeżeli cechują się one wysoką płynnością i są regularnie emitowane (papiery on-the-run) bądź w ciągu ostatnich 12 miesięcy były emitowane w sposób regularny,

3) ten sam rodzaj kuponu (stały, zmienny o tym samym indeksie referencyjnym),

4) różnica w wysokości kuponu nie wpływająca na ekonomiczną wartość papieru np. ze względu na sposób opodatkowania zysków kapitałowych,

5) brak istotnych różnic w harmonogramie amortyzacji i opcjach wcześniejszego wykupu,

6) brak istotnych różnic w warunkach zastrzeżeń (*kowenantach* finansowych i niefinansowych).

(3) model likwidacyjny dla instrumentów z postępowania układowego - nieobserwowalne dane wejściowe są używane do wyceny wartości godziwej w zakresie, w jakim odpowiednie obserwowalne dane wejściowe są niedostępne. Nieobserwowalne dane wejściowe odzwierciedlają założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku na potrzeby kalkulacji ceny składnika aktywów lub zobowiązania, w tym założenia dotyczące ryzyka. Za podstawowe dane nieobserwowalne uwzględniane w modelach wyceny PTFI uznaje założenia dotyczące struktury terminowej krzywych, prawdopodobieństwa realizacji opcji wcześniejszego wykupu, szacunki dotyczące harmonogramu oraz wysokości przyszłych przepływów pieniężnych

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. Niniejsze wyliczenia oznaczają oszacowanie, jaka zmiana określonego parametru używanego do wyliczeń skutkowałaby zmianą wyceny analizowanego instrumentu we wskazanym zakresie. Wrażliwość wyceny J.P. Morgan Chase & Co Seria E005 w przypadku zmiany nieobserwowalnej danej wejściowej (zmiana spreadu) o 0.5% spowodowałaby zmianę wyceny obligacji na datę bilansową o - 486 tys. zł. Natomiast zmiana danej nieobserwowalnej (zmiana spreadu) o 0.5% dla Goldman Sachs International Seria E005 zmieniłaby wycenę tej obligacji na datę bilansową o – 1 226 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 Informacja dot. ryzyka braku możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu

Niniejsze sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Towarzystwo nie identyfikuje niepewności co do możliwości kontynuowania działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego ani nie są znane okoliczności lub czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności ani nie są podejmowane działania mające wyeliminować niepewność w tym zakresie. Czynniki ryzyka wskazane są w Nocie 5: nie ma obecnie wśród nich elementów mogących mieć istotny wpływ na kontynuację działalności, czy koniecznych działań eliminujących niepewność w tym przedmiocie.

F 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.

G Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

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

H 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).

I Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

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

J Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, zarządzający

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

Rodzaj funduszu: Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami. Jest funduszem typu AIF (alternatywny fundusz inwestycyjny), w rozumieniu przepisów UE.

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie, a aktualne informacje o osobach z zespołu zarządzającego – przedstawione są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe jednostkowe subfunduszu *Pekao Spokojna Inwestycja* zostało sporządzone na dzień bilansowy 30 czerwca 2024 i obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2024 . Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2023 oraz – w zakresie danych agregowanych za okres (np. rachunek wyniku z operacji): za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2023.