



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU
INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2024 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe
31.12.2024

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

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 roczne jednostkowe sprawozdanie subfunduszu

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

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2024 o wartości 7 858 248 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2024 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 7 143 231 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 wykazujący wynik z operacji w kwocie 386 564 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 roczny (od 1 stycznia 2024) kończący się 31 grudnia 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.:

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości Funduszy



Spis treści

Zestawienie lokat

- Tabela główna
- Tabele uzupełniające
- Tabele dodatkowe

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Noty objaśniające

Nota 1 Polityka rachunkowości Funduszu

- 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	31.12.2024			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	628 011	617 110	7.51%	460 876	448 357	7.70%
Dłużne papiery wartościowe	6 979 379	7 026 210	85.53%	4 499 708	4 459 090	76.70%
Instrumenty pochodne	0	214 927	2.60%	0	253 683	4.41%
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:	7 607 390	7 858 247	95.64%	4 960 584	5 161 130	88.81%

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											184 546	185 587	2,26%
1. 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.	157.	134 373	135 164	1,65%
2. mBank Hipoteczny S.A. (XS2078924755)	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	15.09.2025	0,24%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	200 000.	60.	50 173	50 423	0,61%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku											443 465	431 523	5,25%
3. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP000218)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	10.09.2025	6,30%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	3 125.	780.	2 408	2 436	0,03%
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	25 134	0,31%
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	62 669	0,76%
6. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP000267)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.02.2027	6,60%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	15 726.	15 740	16 114	0,20%
7. PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00090)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.07.2025	6,47%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	3.	1 503	1 520	0,02%
8. PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00116)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	28.04.2025	6,51%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	2.	1 002	1 013	0,01%
9. 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	22 464	0,27%
10. 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	21 934	0,27%
11. 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	40 529	0,49%
12. 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	10 227	0,12%
13. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600021)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	30.05.2028	6,95%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 000.	10 000	10 062	0,12%
14. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600039)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	15.11.2028	6,55%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	16 000.	16 000	16 134	0,20%
15. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600047)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	06.04.2029	6,81%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	13 000.	13 000	13 213	0,16%
16. 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	120 172	1,46%
17. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2711876370)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	02.11.2026	6,63%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	110.	55 408	55 895	0,68%
18. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600054)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.06.2030	7,04%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	12 000.	12 000	12 007	0,15%
Suma:											628 011	617 110	7,51%



DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									1 397 459	1 396 936	17.01%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									34 404	34 500	0.42%
Aktywny rynek nieregulowany									34 404	34 500	0.42%
1. Bon skarbowy - Węgry HU0000626411	Aktyw ny rynek nieregulowany	Short Time Market (T-Bills)	Republika Węgier	Węgry	09.01.2025	0.00 (Zerowy kupon)	1 000 000.	3316	34 404	34 500	0.42%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									1 363 055	1 362 436	16.59%
Aktywny rynek nieregulowany									739 382	770 964	9.39%
2. Bank Gospodarstwa Krajowego XS1829259008	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	01.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1 000.	8040	33 828	34 395	0.42%
3. WZ0525 PL0000111738	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.05.2025	5.81 (Zmienny kupon)	1 000.	1495	1 458	1 510	0.02%
4. Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank XS2010030752	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank	Węgry	24.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1 000.	1500	6 643	6 384	0.08%
5. Stany Zjednoczone Ameryki US91282CGX39	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Stany Zjednoczone Ameryki	Stany Zjednoczone	30.04.2025	3.88 (Stały kupon)	100.	250000	98 188	103 053	1.25%
6. Stany Zjednoczone Ameryki US91282CEY30	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Stany Zjednoczone Ameryki	Stany Zjednoczone	15.07.2025	3.00 (Stały kupon)	100.	500000	191 910	206 591	2.52%
7. Komisja Europejska EU000A3K4D35	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Komisja Europejska	Komisja Europejska	04.07.2025	0.80 (Stały kupon)	1.	50000000	209 486	212 698	2.59%
8. Stany Zjednoczone Ameryki US91282CDS70	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Stany Zjednoczone Ameryki	Stany Zjednoczone	15.01.2025	1.13 (Stały kupon)	100.	300000	117 287	123 532	1.50%
9. Stany Zjednoczone Ameryki US91282CFP14	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Stany Zjednoczone Ameryki	Stany Zjednoczone	15.10.2025	4.25 (Stały kupon)	100.	200000	80 582	82 801	1.01%
Aktywny rynek regulowany									436	471	0.01%
10. Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	Aktyw ny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.07.2025	1.25 (Stały kupon)	1 000.	480	436	471	0.01%
Nienotowane na aktywnym rynku									623 237	591 001	7.19%
11. Gmina Łomianki seria A20 PLO306100010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	17.11.2025	6.85 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 009	0.01%
12. Miasto Poznań seria C2020 PLO318600031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2025	6.58 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 006	5 035	0.06%
13. Gmina Długoleka seria A20 PLO328600039	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Długoleka	Polska	20.11.2025	6.52 (Zmienny kupon)	100.	2000	203	202	0.00%
14. Gmina Skwierzyna seria A PLO371000012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2025	6.82 (Zmienny kupon)	360.	1032	374	375	0.00%
15. Miasto Poznań seria B21 PLO318600080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	29.12.2025	6.13 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 002	3 003	0.04%
16. PKN Orlen S.A. seria C PLPKN0000208	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	22.12.2025	6.69 (Zmienny kupon)	100 000.	1023	102 717	102 698	1.25%
17. Tauron Polska Energia S.A. seria A PLO144500017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	30.10.2025	7.19 (Zmienny kupon)	1 000.	9647	9 686	9 822	0.12%
18. Bank Gospodarstwa Krajowego XS2551369924	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	31.10.2025	4.40 (Stały kupon)	1 000.	80000	381 248	348 140	4.24%
19. BNP Paribas Issuance B.V. XS2123751526	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	01.09.2025	6.95 (Zmienny kupon)	200 000.	500	100 000	100 590	1.22%
20. 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	20 127	0.25%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									5 581 920	5 629 274	68.52%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									5 581 920	5 629 274	68.52%
Aktywny rynek nieregulowany									4 113 702	4 156 516	50.59%
21. WZ0429 PL0000105391	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2029	5.75 (Stały kupon)	1 000.	190000	196 249	199 211	2.43%
22. WZ0126 PL0000108817	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	5.87 (Zmienny kupon)	1 000.	500	479	515	0.01%



23.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS1403619411	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	06.05.2026	1.75 (Staly kupon)	1 000.	18000	75 189	76 829	0.94%
24.	Skarb Państwa (Polska) US731011AU68	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	06.04.2026	3.25 (Staly kupon)	1 000.	9089	35 094	36 949	0.45%
25.	WZ0528 PL0000110383	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	5.81 (Zmienny kupon)	1 000.	300	276	299	0.00%
26.	Republika Czeska CZ0001004477	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	15.05.2030	0.95 (Staly kupon)	10 000.	24600	38 122	36 256	0.44%
27.	WZ1129 PL0000111928	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.11.2029	5.81 (Zmienny kupon)	1 000.	128000	124 517	125 220	1.52%
28.	CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Staly kupon)	1 000.	1000	5 174	3 682	0.04%
29.	Republika Czeska CZ0001005037	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	10.02.2027	0.25 (Staly kupon)	10 000.	179500	282 409	284 473	3.46%
30.	Republika Czeska CZ0001006076	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	29.11.2029	0.05 (Staly kupon)	10 000.	70000	100 498	99 071	1.21%
31.	MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Staly kupon)	1 000.	5200	21 060	21 123	0.26%
32.	Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Staly kupon)	1 000.	1700	6 645	7 122	0.09%
33.	PGE Sweden AB Seria EMNT XS1091799061	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Staly kupon)	1 000.	9400	39 739	38 872	0.47%
34.	Energa Fiannce AB Seria EMTN XS1575640054	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Energa Fiannce AB	Szwecja	03.07.2027	2.13 (Staly kupon)	1 000.	3632	15 393	15 444	0.19%
35.	PKN Orlen S.A. XS2346125573	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	PKN Orlen S.A.	Polska	27.05.2028	1.13 (Staly kupon)	1 000.	2000	7 339	8 036	0.10%
36.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	03.02.2028	1.63 (Staly kupon)	1 000.	1000	4 559	4 132	0.05%
37.	CEZ A.S. Seria EMTN XS2084418339	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	02.12.2026	0.88 (Staly kupon)	1 000.	2000	9 076	8 208	0.10%
38.	WZ1127 PL0000114559	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	5.81 (Zmienny kupon)	1 000.	116000	109 009	115 812	1.41%
39.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2530208490	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	08.09.2027	4.00 (Staly kupon)	1 000.	22400	103 102	99 712	1.21%
40.	Bank Gospodarstwa Krajowego Seria 3 XS1709328899	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	02.05.2028	1.63 (Staly kupon)	1 000.	10500	42 724	43 572	0.53%
41.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2589727168	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.02.2033	5.13 (Staly kupon)	1 000.	5000	23 496	24 531	0.30%
42.	Republika Węgier XS2574267188	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Republika Węgier	Węgry	22.05.2028	6.13 (Staly kupon)	1 000.	3000	13 096	12 595	0.15%
43.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. XS2582358789	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	01.02.2026	5.63 (Staly kupon)	1 000.	21003	98 640	94 553	1.15%
44.	Skarb Państwa (Polska) US731011AW42	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	04.10.2033	4.88 (Staly kupon)	1 000.	6000	25 753	23 962	0.29%
45.	PS0728 PL0000115192	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2028	7.50 (Staly kupon)	1 000.	510000	553 780	560 475	6.82%
46.	WZ1128 PL0000115697	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.11.2028	5.81 (Zmienny kupon)	1 000.	478000	469 684	472 685	5.75%
47.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2625207571	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.05.2033	5.38 (Staly kupon)	1 000.	2700	11 105	10 873	0.13%
48.	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank XS2630760796	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank	Węgry	29.06.2028	6.50 (Staly kupon)	1 000.	4000	16 612	16 658	0.20%
49.	OTP Bank Rt. Seria EMTN XS2626773381	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	25.05.2027	7.50 (Staly kupon)	1 000.	19000	77 756	80 909	0.99%
50.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2678204574	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	07.09.2027	4.00 (Staly kupon)	1 000.	50000	222 529	222 594	2.71%
51.	Stany Zjednoczone Ameryki US9128282R06	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Stany Zjednoczone Ameryki	Stany Zjednoczone	15.08.2027	2.25 (Staly kupon)	100.	100000	37 397	39 341	0.48%
52.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2711511795	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	31.10.2028	6.25 (Staly kupon)	1 000.	6000	25 322	25 820	0.31%
53.	Stany Zjednoczone Ameryki US91282CFM82	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Stany Zjednoczone Ameryki	Stany Zjednoczone	30.09.2027	4.13 (Staly kupon)	100.	150000	64 083	61 943	0.75%
54.	European Bank for Reconstruction and Development XS2309419047	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	European Bank for Reconstruction and Development	Wielka Brytania	04.03.2026	0.87 (Staly kupon)	10 000.	6555	59 539	62 313	0.76%
55.	Komisja Europejska EU000A3K4D82	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Komisja Europejska	Komisja Europejska	05.10.2026	2.75 (Staly kupon)	1.	20000000	85 528	86 802	1.06%
56.	Skarb Państwa (Polska) US731011AX08	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.03.2029	4.63 (Staly kupon)	1 000.	71139	281 571	292 503	3.56%
57.	Skarb Państwa (Polska) US731011AY80	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.09.2034	5.13 (Staly kupon)	1 000.	15000	60 300	60 528	0.74%
58.	Komisja Europejska EU000A3K4EW6	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Komisja Europejska	Komisja Europejska	06.12.2027	2.88 (Staly kupon)	1.	50000000	214 057	217 485	2.65%
59.	OTP Bank Rt. Seria EMTN XS2838495542	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	12.06.2028	4.75 (Staly kupon)	1 000.	1200	5 131	5 388	0.07%
60.	PS0729 PL0000116760	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2029	4.75 (Staly kupon)	1 000.	250000	246 209	247 272	3.01%
61.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2851607403	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	09.07.2034	5.75 (Staly kupon)	1 000.	5700	22 775	23 850	0.29%



62.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2902088314	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.09.2044	4.25 (Stały kupon)	1 000.	3000	12 649	12 827	0.16%
63.	CEZ A.S. XS0940293763	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	05.06.2028	3.00 (Stały kupon)	1 000.	5000	21 252	21 671	0.26%
64.	CEZ A.S. Seria EMTN XS2461786829	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	06.04.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	10000	41 515	42 804	0.52%
65.	mBank S.A. XS2907137736	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	27.09.2030	4.03 (Zmienny kupon)	100 000.	201	85 703	87 422	1.06%
66.	OTP Bank Rt. Seria EMTN XS2560693181	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	04.03.2026	7.35 (Stały kupon)	1 000.	5663	24 839	25 826	0.31%
67.	WZ0330 PL0000117198	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.03.2030	5.85 (Zmienny kupon)	1 000.	100000	96 728	98 348	1.20%
	Aktywny rynek regulowany									127 382	117 698	1.43%
68.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1 000.	127860	126 501	116 716	1.42%
69.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	6.28 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	881	982	0.01%
	Nienotowane na aktywnym rynku									1 340 836	1 355 060	16.50%
70.	J.P. Morgan Chase & Co Seria E005 XS1569783613	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	16.06.2027	6.73 (Zmienny kupon)	50 000.	600	30 000	30 091	0.37%
71.	Goldman Sachs International Seria E005 XS1610672963	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	6.83 (Zmienny kupon)	100 000.	450	45 000	45 299	0.55%
72.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2026	7.01 (Zmienny kupon)	1 000.	110000	110 350	112 742	1.37%
73.	Gmina Międzybórz Seria A19 PLO266800013	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Międzybórz	Polska	20.11.2034	7.44 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 009	0.02%
74.	Gmina Wisła Seria B19 PLO269800028	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2028	7.09 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 415	2 426	0.03%
75.	Gmina Miasta Tarnów Seria B19 PLO266300022	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2029	7.92 (Zmienny kupon)	651.53	10000	6 874	6 593	0.08%
76.	Gmina Miasta Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2031	8.12 (Zmienny kupon)	880.	5000	4 442	4 455	0.05%
77.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1.75 (Stały kupon)	1 000 000.	81	78 782	74 357	0.91%
78.	Gmina Jabłonna Seria A20 PLO304200028	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Jabłonna	Polska	20.11.2026	6.82 (Zmienny kupon)	500.	4000	2 009	2 017	0.02%
79.	Gmina Miasta Lubiąż Seria C20 PLO313500038	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Lubiąż	Polska	30.09.2032	7.42 (Zmienny kupon)	1 000.	1150	1 153	1 172	0.01%
80.	Gmina Barlinek Seria C20 PLO254400040	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Barlinek	Polska	20.11.2028	6.84 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 015	0.02%
81.	Gmina Dopiewo Seria B20 PLO265000084	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Dopiewo	Polska	07.12.2027	6.80 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 505	2 513	0.03%
82.	Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	20.11.2028	6.94 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 009	0.01%
83.	Gmina Miasta Jaworzna Seria B20 PLO318800029	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2029	6.94 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 009	0.01%
84.	Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2030	6.94 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 009	0.01%
85.	Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2031	6.94 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 514	0.02%
86.	Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2032	6.94 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 514	0.02%
87.	Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	21.11.2033	6.94 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 514	0.02%
88.	Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	20.11.2034	6.94 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 506	1 514	0.02%
89.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2033	7.59 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 008	0.01%
90.	Gmina Lesznowola Seria D20 PLO275200056	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2029	7.07 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 034	0.01%
91.	Gmina Lesznowola Seria E20 PLO275200049	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2030	7.07 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 203	1 240	0.02%
92.	Gmina Lesznowola Seria G20 PLO275200031	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2032	7.07 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 013	4 135	0.05%
93.	Gmina Lesznowola Seria H20 PLO275200064	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	17.01.2033	7.07 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 007	2 067	0.03%
94.	Gmina Opoczno Seria A20 PLO276600031	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2028	7.19 (Zmienny kupon)	1 000.	2134	2 146	2 156	0.03%
95.	Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Piaseczno	Polska	13.12.2027	6.59 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 003	4 015	0.05%
96.	Gmina Redzikowo Seria A2020 PLO263000047	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Redzikowo	Polska	30.10.2029	7.21 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 026	0.02%
97.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	6.85 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 039	0.06%
98.	Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	30.09.2026	6.93 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 018	0.01%



99.	Gmina Suchy Las Serie D20 PLO311400041	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.10.2028	6.93 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 604	1 625	0.02%
100.	Gmina Suchy Las Serie E20 PLO311400058	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	12.11.2030	6.92 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 011	0.01%
101.	Gmina Suchy Las Serie F20 PLO311400066	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	01.12.2031	6.87 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 006	2 014	0.02%
102.	Gmina Miejska Tczew Serie A20 PLO314000038	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	30.11.2029	7.02 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 014	0.02%
103.	Gmina Miejska Tczew Serie B20 PLO314000020	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	02.12.2030	7.02 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 011	4 027	0.05%
104.	Gmina Miejska Tczew Serie C20 PLO314000012	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	10.12.2031	7.00 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 006	2 010	0.02%
105.	Gmina Uniejów Serie A20 PLO339000013	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	7.82 (Zmienny kupon)	600.	850	513	515	0.01%
106.	Miasto Poznań Serie F2020 PLO318600064	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	6.89 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 033	10 030	0.12%
107.	Miasto Toruń Serie B20 PLO338600011	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	6.95 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 501	1 501	0.02%
108.	Miasto Toruń Serie C20 PLO338600045	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2028	6.95 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 501	0.03%
109.	Miasto Toruń Serie D20 PLO338600037	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	6.95 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 500	0.03%
110.	Gmina Biała Rawska Serie A20 PLO260400059	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2032	7.07 (Zmienny kupon)	1 000.	1300	1 304	1 305	0.02%
111.	Gmina Biała Rawska Serie B20 PLO260400067	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2033	7.07 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	1 004	0.01%
112.	Gmina Iwanowice Serie A20 PLO275500026	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Iwanowice	Polska	18.12.2034	6.73 (Zmienny kupon)	916.	1200	1 104	1 103	0.01%
113.	Gmina Krasne Serie A20 PLO320600029	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	07.12.2027	7.15 (Zmienny kupon)	750.	500	378	377	0.00%
114.	Gmina Krasne Serie B20 PLO320600011	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	18.12.2031	7.16 (Zmienny kupon)	1 000.	800	806	805	0.01%
115.	Gmina Redzikowo Serie B/2020 PLO263000054	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Redzikowo	Polska	16.12.2030	7.15 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 509	3 513	0.04%
116.	Gmina Łomianki Serie B20 PLO306100028	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	15.12.2026	6.80 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 004	0.01%
117.	Gmina Łomianki Serie F20 PLO306100069	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	16.12.2030	6.80 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 504	1 506	0.02%
118.	Miasto Mysłowice Serie B20 PLO332300022	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2030	6.92 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 003	0.04%
119.	Miasto Mysłowice Serie C20 PLO332300030	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2031	6.92 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 001	0.01%
120.	Miasto Mysłowice Serie E20 PLO332300055	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2033	6.92 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 025	7 010	0.09%
121.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Serie A201 PLO276700047	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	01.07.2041	8.55 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 000	4 998	0.06%
122.	PKN Orlen S.A. Serie 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	7 695	0.09%
123.	Powiat Płocki Serie X	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	28.11.2029	7.10 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 007	2 015	0.02%
124.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Serie A20 PLO336200012	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu	Polska	21.12.2029	6.84 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 007	3 009	0.04%
125.	Gmina Lublin Serie A21 PLO299500010	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	30.04.2031	6.90 (Zmienny kupon)	900.	17000	15 397	15 519	0.19%
126.	Miasto Słupsk Serie E	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	25.05.2026	8.05 (Zmienny kupon)	40 000.	20	869	815	0.01%
127.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Serie PGE003210529 PLPGER000077	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2029	7.21 (Zmienny kupon)	1 000.	23000	21 816	23 556	0.29%
128.	Gmina Uniejów Serie A21 PLO339000021	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	20.11.2037	7.82 (Zmienny kupon)	1 000.	1350	1 358	1 367	0.02%
129.	Gmina Aleksandrów Łódzki Serie A21 PLO280500049	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	18.11.2026	6.42 (Zmienny kupon)	1 000.	4500	4 500	4 539	0.06%
130.	Gmina Miasto Oleśnica Serie B21 PLO368100023	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Oleśnica	Polska	22.11.2027	6.30 (Zmienny kupon)	500.	2300	1 154	1 160	0.01%
131.	Gmina Połęgowo Serie H21 PLO319500009	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Połęgowo	Polska	14.12.2034	7.00 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 205	1 207	0.01%
132.	Gmina Trzebnica Serie A21 PLO253600061	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	21.11.2033	7.22 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 014	1 017	0.01%
133.	Gmina Trzebnica Serie B21 PLO253600079	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	20.11.2034	7.22 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 059	4 073	0.05%
134.	Gmina Wólów Serie A21 PLO296900064	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wólów	Polska	21.11.2033	7.12 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 203	2 218	0.03%
135.	Gmina Wólów Serie E21 PLO296900080	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wólów	Polska	20.11.2037	7.12 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 006	4 034	0.05%
136.	Gmina Lublin Serie B21 PLO299500028	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	20.10.2031	6.99 (Zmienny kupon)	1 000.	20000	20 026	20 324	0.25%
137.	Gmina Miasto Marki Serie B21 PLO208000144	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Marki	Polska	20.11.2028	6.74 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 011	0.01%



138.	Gmina Miasta Marki Serie E21 PLO208000185	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Marki	Polska	20.11.2031	6.74 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 008	4 037	0.05%
139.	Powiat Średzki Serie A PLO365500019	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Średzki	Polska	22.11.2032	6.82 (Zmienny kupon)	765.	3000	2 305	2 319	0.03%
140.	Gmina Kęty Serie A21 PLO321700083	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	23.12.2036	7.64 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 011	2 012	0.02%
141.	Gmina Miasta Radomia Serie P21 PLO338800041	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Radomia	Polska	31.12.2036	7.16 (Zmienny kupon)	927.07	13064	12 152	12 143	0.15%
142.	Miasto Cieszyń Serie E20 PLO322800056	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyń	Polska	22.07.2030	7.19 (Zmienny kupon)	1 000.	750	751	775	0.01%
143.	Miasto Cieszyń Serie A21 PLO322800064	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyń	Polska	26.08.2031	7.11 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 027	0.01%
144.	Miasto Zabrze Serie B2022 PLO336300051	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	04.07.2029	7.68 (Zmienny kupon)	10 000.	640	6 435	6 670	0.08%
145.	Gmina Skwierzyna Serie B PLO371000020	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2030	6.82 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 610	1 622	0.02%
146.	Gmina Skwierzyna Serie D PLO371000046	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	22.11.2032	6.82 (Zmienny kupon)	1 000.	740	747	759	0.01%
147.	Gmina Żmigród Serie A22 PLO396500012	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	22.05.2028	8.35 (Zmienny kupon)	1 000.	500	502	507	0.01%
148.	Gmina Żmigród Serie B22 PLO396500020	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	20.11.2028	8.35 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 507	1 522	0.02%
149.	Gmina Żmigród Serie E22 PLO396500053	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	20.05.2030	8.40 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 512	1 528	0.02%
150.	Gmina Żmigród Serie H22 PLO396500087	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	20.11.2031	8.40 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 514	1 530	0.02%
151.	Miasto Zabrze Serie H2022 PLO336300119	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2031	7.77 (Zmienny kupon)	10 000.	600	6 038	6 089	0.07%
152.	Gmina Kęty Serie A22 PLO321700091	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	21.12.2037	7.64 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 504	1 507	0.02%
153.	Goldman Sachs International XS2567546572	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	22.03.2033	7.55 (Zmienny kupon)	100 000.	380	38 000	38 083	0.46%
154.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Serie A209 PLO276700286	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	01.07.2041	8.55 (Zmienny kupon)	10 000.	964	9 640	9 644	0.12%
155.	J.P. Morgan Chase & Co XS2381778559	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	08.08.2033	7.50 (Zmienny kupon)	5 000.	10000	50 000	51 500	0.63%
156.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Serie A211 PLO276700351	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	01.07.2041	8.55 (Zmienny kupon)	10 000.	800	8 000	8 002	0.10%
157.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Serie A212 PLO276700385	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	01.07.2041	8.55 (Zmienny kupon)	10 000.	225	2 250	2 250	0.03%
158.	Banco Santander SA XS2675086826	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Banco Santander SA	Hiszpania	26.02.2027	6.47 (Stały kupon)	1 000 000.	80	80 000	83 389	1.02%
159.	Miasto Zabrze Serie K2023 PLO336300234	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2035	8.42 (Zmienny kupon)	10 000.	800	8 094	8 142	0.10%
160.	Gmina Miasta Tamów Serie A23 PLO266300147	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tamów	Polska	20.11.2037	8.37 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 056	5 100	0.06%
161.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Serie WFS013 161026 PLO309000134	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	16.10.2026	7.67 (Zmienny kupon)	1 000.	20000	20 000	20 326	0.25%
162.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2476822361	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.05.2027	1.63 (Stały kupon)	1 000.	10000	40 794	41 650	0.51%
163.	Santander Bank Polska S.A. Serie 2/2023 PLBZ00000333	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	30.11.2026	7.60 (Zmienny kupon)	500 000.	547	273 974	278 144	3.39%
164.	Enea S.A. Serie ENEA0527 PLO129600022	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2027	7.06 (Zmienny kupon)	100 000.	1000	100 000	101 534	1.24%
165.	Enea S.A. Serie ENEA0530 PLO129600030	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2030	7.41 (Zmienny kupon)	100 000.	639	63 900	65 113	0.79%
166.	POLAND 2.6475 03/29/2034 XS0189021099	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Skarb Państwa (Polska)	Polska	29.03.2034	2.65 (Stały kupon)	100 000 000.	10	28 727	28 291	0.34%
167.	Alior Bank S.A. Serie O PLALIOR00276	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	09.06.2028	7.77 (Zmienny kupon)	500 000.	60	30 000	30 129	0.37%
168.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Serie 1 PLO231000012	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	18.06.2027	7.36 (Zmienny kupon)	100 000.	390	39 000	39 116	0.48%
169.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Serie A215 PLO276700468	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	01.07.2041	8.55 (Zmienny kupon)	10 000.	650	6 500	6 499	0.08%
170.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Serie A216 PLO276700500	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	01.07.2041	8.56 (Zmienny kupon)	10 000.	551	5 510	5 508	0.07%
171.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Serie RCI/02/2024 PLO231000020	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	26.11.2027	7.40 (Zmienny kupon)	100 000.	200	20 000	20 147	0.25%
Suma:						- 8 / spis treści i tabele			6 979 379	7 026 210	85.53%	



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	214 927	2.60%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	214 927	2.60%
1. CC250113 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 5.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 5.250% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-135	0.00%
2. CC250121 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 903	0.04%
3. CC250123 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 902	0.04%
4. CC250131 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.915% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 337	0.03%
5. CC250132 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 840	0.03%
6. CC250215 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 229	0.01%
7. CC250230 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-82	0.00%
8. CC250243 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR 0.735% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WBR3M / Stopa stała 0.735% / Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-1 933	-0.02%
9. CC250417 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-839	-0.01%
10. CC250419 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-1 757	-0.02%
11. CC250610 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	3 870	0.05%
12. CC250612 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	896	0.01%
13. CC250710 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-646	-0.01%
14. CC250711 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 263	0.03%
15. CC250712 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 100	0.03%
16. CC25078 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-4 823	-0.06%
17. CC25082 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	340	0.00%
18. CC25093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.265% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 0.265% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	377	0.00%
19. CC25097 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.080% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-143	0.00%
20. CC25101 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	39 544	0.48%
21. CC25105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-609	-0.01%
22. CC270235 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-10	0.00%
23. CC270237 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	30	0.00%
24. CC270241 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-38	0.00%
25. CC270243 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-44	0.00%
26. CC27033 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.780% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 163	0.01%
27. CC27052 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 652	0.03%
28. CC27082 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	193	0.00%
29. CC270916 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	14 367	0.17%
30. CC270921 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 016	0.01%
31. CC270928 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	5 469	0.07%
32. CC270934 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	8 191	0.10%
33. CC270936 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	3 948	0.05%
34. CC270938 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	244	0.00%
35. CC271011 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	995	0.01%
36. CC271014 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	543	0.01%
37. CC271017 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	551	0.01%
38. CC271019 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	667	0.01%
39. CC27105 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.641% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.641% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	633	0.01%
40. CC271110 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	8	0.00%
41. CC271112 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	187	0.00%
42. CC271124 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-1 146	-0.01%
43. CC27118 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	50	0.00%



44.	CC27122 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	5	0.00%
45.	CC27124 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	478	0.01%
46.	CC27126 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	68	0.00%
47.	CC28042 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 537	0.02%
48.	CC28048 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 827	0.02%
49.	CC28052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.932% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 203	0.01%
50.	CC280612 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.737% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.737% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	77	0.00%
51.	CC28069 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.850% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-94	0.00%
52.	CC28072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	336	0.00%
53.	CC281010 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 108	0.01%
54.	CC29021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 231	0.03%
55.	CC290310 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-1 305	-0.02%
56.	CC290311 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-2 545	-0.03%
57.	CC290313 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-1 365	-0.02%
58.	CC29034 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-1 927	-0.02%
59.	CC29036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-1 529	-0.02%
60.	CC29039 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-1 574	-0.02%
61.	CC29086 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.410% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.410% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 292	0.02%
62.	CC29087 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.175% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 411	0.03%
63.	CC290913 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-704	-0.01%
64.	CC29098 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	40	0.00%
65.	CC29114 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	4 541	0.06%
66.	CC29117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	95	0.00%
67.	CC30073 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-958	-0.01%
68.	CC31104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	3 263	0.04%
69.	CC32053 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 775	0.03%
70.	CC33022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 236	0.02%
71.	CC330510 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	77	0.00%
72.	CC33103 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK WBR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK 3.410%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.305% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 625	0.03%
73.	CC33105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WBR3M / Stopa stała 3.410%	1	0	-1 726	-0.02%
74.	CC33107 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 194	0.01%
75.	CC34031 Fundusz wykonuje płatności zmienne w JPY MULTICALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna MULTICALM / Stopa zmienna WBR3M	1	0	661	0.01%
76.	CC250128 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.489% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.489% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	643	0.01%
77.	CC250244 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.200% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-728	-0.01%
78.	CC250415 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.769% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.769% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	60	0.00%
79.	CC250421 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.712% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.712% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	124	0.00%
80.	CC250612 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.775% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.775% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-2 134	-0.03%
81.	CC250614 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.766% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.766% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-504	-0.01%
82.	CC25062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.471% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.471% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	190	0.00%
83.	CC250710 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.246% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.246% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-1 228	-0.01%
84.	CC25072 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.409% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.409% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	185	0.00%
85.	CC25074 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.635% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	14	0.00%
86.	CC25076 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.639% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.639% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	5	0.00%
87.	CC25078 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.746% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.746% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-40	0.00%
88.	CC25079 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.246% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.246% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-1 227	-0.01%
89.	CC25103 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.130% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.130% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-1 889	-0.02%
90.	CC25104 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.450% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.450% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-94	0.00%
91.	CC260416 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1.370% / Stopa zmienna US0003M	1	0	1 866	0.02%
92.	CC260440 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna US0003M / Stopa stała 0.375%	1	0	-2 457	-0.03%
93.	CC260511 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.461% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.461% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 825	-0.02%
94.	CC260513 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.507% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.507% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-721	-0.01%
95.	CC260614 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.830% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-1 391	-0.02%



96.	Ci260615 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 5.540%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 5.540%	1	0	1 863	0.02%
97.	Ci260913 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 3.445%	1	0	1 669	0.02%
98.	Ci26092 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.415% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	3 545	0.04%
99.	Ci26093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.309% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.309% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	1 365	0.02%
100.	Ci26105 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.925% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.925% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-1 057	-0.01%
101.	Ci270226 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.950% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.950% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-1 884	-0.02%
102.	Ci270227 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.900% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-467	-0.01%
103.	Ci270228 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.735% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.735% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-615	-0.01%
104.	Ci270229 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.580% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-269	0.00%
105.	Ci270236 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.976% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.976% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-245	0.00%
106.	Ci28041 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.691% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.691% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	137	0.00%
107.	Ci28044 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.227% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 443	-0.02%
108.	Ci28059 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.978% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-12	0.00%
109.	Ci280634 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.643% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	337	0.00%
110.	Ci281011 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.417% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-313	0.00%
111.	Ci29022 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.985% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.985% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-902	-0.01%
112.	Ci290312 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.149% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.149% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	54	0.00%
113.	Ci290316 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.860% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.860% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	192	0.00%
114.	Ci290319 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.850% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	1 243	0.02%
115.	Ci290321 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.798% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.798% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	496	0.01%
116.	Ci290322 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.498% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.598% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	1 204	0.01%
117.	Ci290325 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.390% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.390% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	1 288	0.02%
118.	Ci29053 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.070% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 073	-0.01%
119.	Ci290914 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.253% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	222	0.00%
120.	Ci29115 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.190% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-344	0.00%
121.	Ci29118 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-225	0.00%
122.	Ci291122 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.150% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-324	0.00%
123.	Ci29118 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.790% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-2 854	-0.03%
124.	Ci300516 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.420% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-1 280	-0.02%
125.	Ci300518 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.420% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-816	-0.01%
126.	Ci33052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.178% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	825	0.01%
127.	Ci33057 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.936% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 307	-0.02%
128.	Ci33103 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.260% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	1 535	0.02%
129.	Ci34033 Fundusz wykonuje płatności stałe w JPY MUTKCALM	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.958% / Stopa zmienna MUTKCALM	1	0	55	0.00%
130.	Ci34072 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.040% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	167	0.00%
131.	Ci34092 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.497% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.597% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	2 528	0.03%
132.	Ci42048 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.795% / Stopa zmienna US0003M	1	0	1 848	0.02%
133.	Ci44093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.428% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.428% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-74	0.00%
134.	Forward Waluta CZK->PLN FW2407743 22.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	182	0.00%
135.	Forward Waluta CZK->PLN FW2408027 10.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	65	0.00%
136.	Forward Waluta EUR->PLN FW2400063 20.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	1 532	0.02%
137.	Forward Waluta EUR->PLN FW2400263 25.06.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	1 587	0.02%
138.	Forward Waluta EUR->PLN FW2403004 02.06.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	226	0.00%
139.	Forward Waluta EUR->PLN FW2404424 25.06.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	155	0.00%
140.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407822 04.03.2026	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	412	0.01%
141.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408289 06.12.2027	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	-150	0.00%
142.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408500 15.09.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR->PLN	1	0	5	0.00%
143.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408567 17.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-1	0.00%
144.	Forward Waluta PLN->EUR FW2405100 20.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->EUR	1	0	-894	-0.01%
145.	Forward Waluta PLN->EUR FW2408559 17.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	7	0.00%
146.	Forward Waluta PLN->JPY FW2406935 01.04.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->JPY	1	0	-7	0.00%

147.	Forward Waluta PLN->USD FW2408432 13.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	14	0.00%
148.	Forward Waluta USD->PLN FW2401061 15.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD->PLN	1	0	-495	-0.01%
149.	Forward Waluta USD->PLN FW2404862 21.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	-371	0.00%
150.	Forward Waluta USD->PLN FW2404863 21.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	-2 375	-0.03%
151.	Forward Waluta USD->PLN FW2404903 21.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	-86	0.00%
152.	Forward Waluta USD->PLN FW2405343 21.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	-121	0.00%
153.	IR280611 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4,797% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4,797% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	181	0.00%
154.	IR280713 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4,900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4,900% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	496	0.01%
155.	IR280716 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4,680% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4,680% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	792	0.01%
156.	IR280718 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4,630% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4,630% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 755	0.02%
157.	IR280720 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4,430% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pow.szechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa stała 4,430% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 234	0.02%
158.	IR280723 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4,300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 4,300% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 525	0.02%
159.	IR280726 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4,470% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4,470% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 152	0.01%
160.	IR280730 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4,460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4,460% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 144	0.01%
161.	IR280733 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4,325% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4,325% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 322	0.02%
162.	IR280777 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5,030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5,030% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	180	0.00%
163.	IR290422 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4,300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4,300% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 047	0.02%
164.	IR290446 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4,560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4,560% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 525	0.02%
165.	IR290710 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4,330% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4,330% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 660	0.02%
166.	IR290713 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4,245% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4,245% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 846	0.02%
167.	IR290721 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4,380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4,380% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 474	0.02%
168.	IR290723 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4,290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4,290% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 644	0.02%
169.	IR290744 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4,890% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4,890% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	439	0.01%
170.	IR300311 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1,150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1,150% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 538	0.06%
171.	IR300610 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0,810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0,810% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	7 789	0.09%
172.	IR300626 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1,536% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1,536% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-2 722	-0.03%
173.	IR300634 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1,340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1,340% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 014	0.06%
174.	IR300608 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2,520% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 2,520% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	259	0.00%
175.	IR300614 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3,369% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3,369% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 369	0.04%
176.	IR300623 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2,188% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2,188% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 188	0.03%
177.	IR300626 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 6,477% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 6,477% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	6 477	0.08%
178.	IR300627 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 665% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 665% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	665	0.01%
179.	IR300628 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1 709% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1 709% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 709	0.02%
180.	IR300646 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 12 450% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 12 450% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	12 450	0.15%
181.	IR300647 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN -694% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -694% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-694	-0.01%
182.	IR3006512 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1 285% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1 285% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 285	0.02%
183.	IR3006516 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN -1 538% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała -1 538% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-1 538	-0.02%
184.	IR300658 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 624% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 624% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	624	0.01%
185.	IR300659 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3 346% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3 346% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 346	0.04%
186.	IR300672 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 739% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 739% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	739	0.01%
187.	IR300691 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3 909% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3 909% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 909	0.05%
188.	IR300694 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1 118% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 1 118% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 118	0.01%
189.	IR3006121 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1 130% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1 130% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 130	0.01%
190.	IR3006123 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 478% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.038% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	478	0.01%
191.	IR3006222 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2 969% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2 969% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 969	0.04%
192.	IR3006228 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 308% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 308% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	308	0.00%
193.	IR3006230 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN -43% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -43% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-43	0.00%
194.	IR3006232 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 154% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 154% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	154	0.00%
195.	IR3006238 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 145% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 145% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	145	0.00%
196.	IR3006240 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 276% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 276% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	276	0.00%
197.	IR3006242 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 196% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 196% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	196	0.00%
198.	IR3006245 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 176% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 176% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	176	0.00%



199.	Ci270249 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.200% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	205	0.00%
200.	Ci270252 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.146% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	221	0.00%
201.	Ci27044 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.890% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-853	-0.01%
202.	Ci27053 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.419% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	925	0.01%
203.	Ci27055 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.216% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 655	-0.02%
204.	Ci27064 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.080% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-186	0.00%
205.	Ci27082 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 4.217% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-41	0.00%
206.	Ci270925 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.836% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-3 002	-0.04%
207.	Ci270927 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.553% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-749	-0.01%
208.	Ci270929 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.517% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-48	0.00%
209.	Ci271012 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.270% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-265	0.00%
210.	Ci271021 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF BUBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 5.415% / Stopa zmienna BUBOR6M	1	0	438	0.01%
211.	Ci271023 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF BUBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 6.600%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna BUBOR6M / Stopa stała 6.600%	1	0	18	0.00%
212.	Ci271211 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR EUR003M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.013% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	193	0.00%
213.	Ci27124 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR EUR003M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.058% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-1 085	-0.01%
214.	Ci27126 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR EUR003M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.901% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-892	-0.01%
215.	Ci27128 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR EUR003M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.762% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-1 443	-0.02%
216.	Forward Waluta USD->PLN FW2405781 26.08.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	-1 308	-0.02%
217.	Forward Waluta USD->PLN FW2407606 21.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD->PLN	1	0	34	0.00%
218.	Forward Waluta USD->PLN FW2408460 13.01.2025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	0	0.00%
219.	IR250123 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.520% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 303	-0.02%
220.	IR25022 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 5.690% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-5 034	-0.06%
221.	IR25033 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.650% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	447	0.01%
222.	IR25068 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.175% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-937	-0.01%
223.	IR260321 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.960% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 962	-0.02%
224.	IR270228 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.750% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-2 112	-0.03%
225.	IR270233 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.870% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-692	-0.01%
226.	IR270410 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.740% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	2 989	0.04%
227.	IR270411 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.750% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	2 981	0.04%
228.	IR270416 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.705% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	5 031	0.06%
229.	IR270418 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.256% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	4 260	0.05%
230.	IR27044 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.715% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	5 017	0.06%
231.	IR270510 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 4.530% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-380	0.00%
232.	IR27063 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.690% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	2 462	0.03%
233.	IR27065 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.687% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	3 449	0.04%
234.	IR28032 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.475% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	2 716	0.03%
235.	IR280420 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 2.411%	1	0	-3 266	-0.04%
236.	IR280431 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.895% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	2 560	0.03%
237.	IR280436 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.780% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	3 305	0.04%
238.	IR300636 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.692% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	4 463	0.05%
239.	IR300638 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	4 389	0.05%
240.	IR300641 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.750% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	5 831	0.07%
241.	IR300645 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.000%	1	0	-571	-0.01%
242.	IR300650 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.200%	1	0	-544	-0.01%
243.	IR300655 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 5.300%	1	0	784	0.01%
244.	IR30109 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.837% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	4 946	0.06%
245.	IR31051 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.042% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	9 249	0.11%
246.	IR33073 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-278	0.00%
247.	OS26042 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.017% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	631	0.01%
Suma:								0	214 927	2.60%



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.	Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
5.	Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		350 761	1 201 361	1 157 319	14.10%
	Dłużne papiery wartościowe		350 761	1 201 361	1 157 319	14.10%
	Suma:		350 761	1 201 361	1 157 319	14.10%

	GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.	Grupa BNP Paribas	98 296	1.18%
2.	Grupa Citi Group	-2 637	-0.03%
3.	The Goldman Sachs	121 491	1.48%
4.	Grupa ING	3 069	0.04%
5.	Grupa Kapitałowa mBank	274 435	3.33%
6.	Grupa PGE	175 170	2.13%
7.	Grupa Banku PKO BP	448 846	5.46%
8.	Grupa PZU S.A.	115 114	1.41%
9.	Grupa Banco Santander	462 225	5.63%
	Suma:	1 696 009	20.63%



	Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	7 175	0.09%
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	471	0.01%
3.	CC26058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	624	0.01%
4.	CC26072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	739	0.01%
5.	CC26094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	1 118	0.01%
6.	CC28072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	336	0.00%
7.	CI34092 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.497% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	-18 307	-0.22%
8.	Forward Waluta EUR->PLN FW2400063 20.01.2025	1 532	0.02%
9.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408567 17.01.2025	-1	0.00%
10.	Forward Waluta PLN->EUR FW2408559 17.01.2025	7	0.00%
11.	Forward Waluta PLN->JPY FW2406935 01.04.2025	-7	0.00%
12.	Forward Waluta PLN->USD FW2408432 13.01.2025	14	0.00%
13.	Forward Waluta USD->PLN FW2408460 13.01.2025	0	0.00%
14.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A21 PLO260500049	4 539	0.06%
15.	Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	1 305	0.02%
16.	Gmina Biała Rawska Seria B20 PLO260400067	1 004	0.01%
17.	Gmina Dopiewo Seria B/20 PLO266500084	2 513	0.03%
18.	Gmina Iwanowice Seria A20 PLO275500026	1 103	0.01%
19.	Gmina Kęty Seria A21 PLO321700083	2 012	0.02%
20.	Gmina Kęty Seria A22 PLO321700091	1 507	0.02%
21.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 008	0.01%
22.	Gmina Krasne Seria A20 PLO320600029	377	0.00%
23.	Gmina Krasne Seria B20 PLO320600011	805	0.01%
24.	Gmina Lesznowola Seria D20 PLO275200056	1 034	0.01%
25.	Gmina Lesznowola Seria E20 PLO275200049	1 240	0.02%
26.	Gmina Lesznowola Seria G20 PLO275200031	4 135	0.05%
27.	Gmina Lesznowola Seria H20 PLO275200064	2 067	0.03%
28.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	15 519	0.19%
29.	Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	20 324	0.25%
30.	Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	1 009	0.01%
31.	Gmina Łomianki Seria B20 PLO306100028	1 004	0.01%
32.	Gmina Łomianki Seria F20 PLO306100069	1 506	0.02%
33.	Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	1 009	0.01%
34.	Gmina Miasta Jaworzna Seria B20 PLO318800029	1 009	0.01%
35.	Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	1 009	0.01%
36.	Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	1 514	0.02%
37.	Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	1 514	0.02%
38.	Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	1 514	0.02%
39.	Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	1 514	0.02%
40.	Gmina Miasta Lubań Seria C20 PLO313500038	1 172	0.01%
41.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	12 143	0.15%
42.	Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	2 014	0.02%



43.	Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	4 027	0.05%
44.	Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	2 010	0.02%
45.	Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	4 015	0.05%
46.	Gmina Potęgowo Seria H21 PLO319500099	1 207	0.01%
47.	Gmina Redzikowo Seria A/2020 PLO263000047	2 026	0.02%
48.	Gmina Redzikowo Seria B/2020 PLO263000054	3 513	0.04%
49.	Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	1 018	0.01%
50.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	1 625	0.02%
51.	Gmina Suchy Las Seria E20 PLO311400058	1 011	0.01%
52.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	2 014	0.02%
53.	IR25022 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-6 828	-0.08%
54.	IR25033 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	-129	0.00%
55.	IR260321 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.960% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-6 268	-0.08%
56.	IR27044 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	-1 000	-0.01%
57.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria A20 PLO336200012	3 009	0.04%
58.	Miasto Cieszyń Seria A21 PLO322800064	1 027	0.01%
59.	Miasto Cieszyń Seria E20 PLO322800056	775	0.01%
60.	Miasto Mysłowice Seria B20 PLO332300022	3 003	0.04%
61.	Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	1 001	0.01%
62.	Miasto Mysłowice Seria E20 PLO332300055	7 010	0.09%
63.	Miasto Poznań Seria B21 PLO318600080	3 003	0.04%
64.	Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	5 035	0.06%
65.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 039	0.06%
66.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	10 030	0.12%
67.	Miasto Słupsk Seria E	815	0.01%
68.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 501	0.02%
69.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 501	0.03%
70.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 500	0.03%
71.	Miasto Zabrze Seria B2022 PLO336300051	6 670	0.08%
72.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHHP00267	13 860	0.17%
73.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600013	10 227	0.12%
74.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600021	10 062	0.12%
75.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600039	16 134	0.20%
76.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600047	13 213	0.16%
77.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600054	12 007	0.15%
78.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	102 492	1.25%
79.	PKN Orlen S.A. Seria D PLO037100016	3 513	0.04%
80.	PS0728 PL0000115192	54 948	0.67%
81.	Tauron Polska Energia S.A. Seria A PLO144500017	9 822	0.12%
82.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS013 161026 PLO309000134	20 326	0.25%
83.	WZ0330 PL0000117198	78 678	0.96%
84.	WZ1128 PL0000115697	9 889	0.12%
85.	WZ1129 PL0000111928	39 131	0.48%
Suma:		537 586	6.54%



Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

	31.12.2024	31.12.2023
I. Aktywa	8 213 749	5 812 517
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 358	29 918
2. Należności	29	112 991
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	248 335	446 710
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 265 736	2 247 305
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 686 291	2 975 593
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 070 518	787 828
III. Aktywa netto (I - II)	7 143 231	5 024 689
IV. Kapitał funduszu	5 902 054	4 170 076
1. Kapitał wpłacony	20 185 687	17 169 442
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-14 283 633	-12 999 366
V. Dochody zatrzymane	1 081 173	717 135
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	859 457	657 236
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	221 716	59 899
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	160 004	137 478
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	7 143 231	5 024 689
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	449 189 917.217	336 968 735.518
A	448 588 945.552	336 580 677.385
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	598 977.965	383 436.724
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	1.014	4 221.304
P	1 992.686	400.105
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	15.90	14.91
A	15.76	14.75
B	1 000.00	1 000.00
E	1 000.00	1 000.00
F	1 000.00	1 000.00
I	121.30	113.53
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 238.72	1 148.74
P	1 100.30	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 - 31.12.2024	1.01.2023 - 31.12.2023
I. Przychody z lokat	304 614	242 772
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	303 070	236 627
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 434	6 144
Pozostałe	110	1
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	102 394	60 554
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	56 068	28 402
- stała część wynagrodzenia	42 767	28 402
- zmienna część wynagrodzenia	13 301	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	2 819	1 832
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	2 965	2 276
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	11	8
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	40 372	27 661
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
Pozostałe	159	375
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	1	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	102 393	60 554
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	202 221	182 218
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	184 343	139 093
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	161 817	96 266
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	22 526	42 827
- z tytułu różnic kursowych	3 418	41 396
VII. Wynik z operacji (V+VI)	386 564	321 311
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	0.99	1.17
A	1.01	1.11
B	0.00	0.00
E	0.00	0.00
F	0.00	0.00
I	7.77	8.52
J	0.00	0.00
K	0.00	0.00
L	89.98	90.46
P	79.53	20.77



Zestawienie zmian w aktywach netto

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

	1.01.2024 - 31.12.2024	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	386 564	321 311
a) przychody z lokat netto	202 221	182 218
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	161 817	96 266
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	22 526	42 827
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	386 564	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)	1 731 978	1 413 562
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	3 016 245	2 076 114
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 284 267	-662 552
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	2 118 542	1 734 873
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	7 143 231	5 024 689
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 116 436	4 063 513
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	195 116 575.792	142 525 973.536
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	83 108 307.625	45 024 910.465
Saldo zmian	112 008 268.167	97 501 063.071
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	273 871.550	255 275.365
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	58 330.309	141 042.496
Saldo zmian	215 541.241	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	1 662.867	400.124
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	70.286	0.019
Saldo zmian	1 592.581	400.105
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 573 227 198.463	1 378 110 622.671
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 124 638 252.911	1 041 529 945.286
Saldo zmian	448 588 945.552	336 580 677.385
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 294 438.109	1 020 566.559
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	695 460.144	637 129.835
Saldo zmian	598 977.965	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
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 062.991	400.124
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	70.305	0.019
Saldo zmian	1 992.686	400.105
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
A		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	448 588 945.552	336 580 677.385
I		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	598 977.965	383 436.724
L		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1.014	4 221.304
P		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 992.686	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	15.76		14.75	
B	1 000.00		1 000.00	
E	1 000.00		1 000.00	
F	1 000.00		1 000.00	
I	121.30		113.53	
J	1 000.00		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 238.72		1 148.74	
P	1 100.30		1 020.77	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A	6.85%		8.14%	
B	0.00%		0.00%	
E	0.00%		0.00%	
F	0.00%		0.00%	
I	6.84%		8.11%	
J	0.00%		0.00%	
K	0.00%		0.00%	
L	7.83%		8.55%	
P	7.79%		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	15.76	27.12.2024	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	121.32	30.12.2024	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	1 238.83	27.12.2024	1 151.38	29.12.2023
P	1 100.43	27.12.2024	1 023.10	29.12.2023
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	15.76	30.12.2024	14.78	29.12.2023
B	1 000.00	30.12.2024	1 000.00	29.12.2023
E	1 000.00	30.12.2024	1 000.00	29.12.2023
F	1 000.00	30.12.2024	1 000.00	29.12.2023
I	121.32	30.12.2024	113.79	29.12.2023
J	1 000.00	30.12.2024	1 000.00	29.12.2023
K	1 000.00	30.12.2024	1 000.00	29.12.2023
L	1 238.82	30.12.2024	1 151.38	29.12.2023
P	1 100.40	30.12.2024	1 023.10	29.12.2023
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1.67%	1.49%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0.92%	0.70%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-	-	
Opłaty dla depozytariusza		0.05%	0.05%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		0.05%	0.06%	
Usługi w zakresie rachunkowości		-	-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-	-	



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 sporządzone 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' za-prezentowane 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,

Lokaty w 'Zestawienie lokat - Tabela główna' zawierają m.in. pozycje o wartości ujemnej (widoczne w szczegółowym zestawieniu w tabeli uzupełniającej oraz odpowiedniej notcie). Takie instrumenty finansowe w dacie bilansowej oznaczają zobowiązania wobec kontrahenta i w bilansie stanowią pasywa.

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

W przypadku, gdy wycena wierzycelności (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).

W przypadku dokonywania inwestycji w instrumenty pochodne poza rynkiem regulowanym (bez centralnego rozliczania, transakcje bilateralne) z transakcją i 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

zestawieniu środków pieniężnych. 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'.

W odniesieniu do transakcji na instrumentach pochodnych, których obrót odbywa się na rynku regulowanym lub które podlegają centralnemu rozliczaniu zasady dotyczące składowania, odzyskiwania depozytów określone są odpowiednio do ogólnych zasad w tym zakresie.

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 informacji 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 wspólnie ze zmianą aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (z uwzględnieniem różnicy w stawce wynagrodzenia stałego za zarządzanie).

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

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 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 wykorzy-

stane 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. W przypadku, gdy koszt lub przychód wyrażony jest w walucie obcej – do czasu rozliczenia – powstają niezrealizowane różnice kursowe.

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 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 o godzinie **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 brany 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 ustalonej przez podmiot odpowiedzialny za fundusz, a w przypadku funduszy replikujących obserwowalny indeks może być, przy braku bieżących danych z rynku i takiej wyceny, zastosowany odpowiedni model wyceny.

- 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 UCITS¹, 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 wspólnie 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 nabywania, 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”)
Serwis: '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 zastosowa-

¹ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonaw-

czych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) [Dz.U.UE.L.2009.302.32]



niem modelu wyceny, przy czym wybór modelu zależy będzie m.in. od tego, czy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym instrumentem finansowym.

- Podstawowym modelem stosowanym w zakresie 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.
- W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
- W przypadku warrantów subskrypcyjnych i praw poboru: wycena odbywa się w wartości godziwej: modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta, szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw oraz z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość i w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta. Przed rozpoczęciem notowań prawa poboru akcji nowej emisji są wyceniane odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru. Tym samym uwzględniana jest wartość teoretyczna tych praw poboru.
- Wycena praw do akcji dokonywana jest według cen tożsamyh praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, a gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady – według ostatniej z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększonej o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa. Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są z zastosowaniem modelu uwzględniającego czas między nabyciem i planowanym wprowadzeniem na rynek lub asymilacją z akcjami notowanymi, uwzględniającego cenę nabycia, kursy akcji notowanych na rynku oraz – w przypadku nabycia z wykorzystaniem prawa poboru – wartości tego prawa poboru (do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw). Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje

danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu. W przypadku, gdy na rynku giełdowym wyceniane są akcje danego emitenta, dla których uprawnienia akcjonariuszy są identyczne z posiadanymi akcjami, po ocenie zasadności takiego postępowania, akcje nienotowane mogą być wyceniane według kursu akcji w obrocie. Po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym udziałowych papierów wartościowych wycena nie ulega zmianie, chyba, że zdarzenia mające wpływ na wycenę rynkową tych papierów wartościowych uzasadniają obniżenie ich wartości, z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.

- W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze udziałowym, innych niż wymienione powyżej, stosuje się metodę estymacji, powszechnie stosowaną i uznawaną za adekwatną do danego instrumentu finansowego, z uwzględnieniem danych z rynków aktywnych, w tym 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
- c) Transakcje:
 - repo/sell-buy back,
 - zaciągnięte kredyty,
 - pożyczki środków pieniężnych oraz
 - dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz

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.



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 instrumentie, oceny jego sytuacji finansowej i płynności, a w szczególności możliwości spłaty zobowiązań z uwzględnieniem jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności i terminów ich realizacji / zbycia. W części 'Informacje dodatkowe' ujawnione są przypadki dokonanych odpisów aktualizujących wartość aktywów, a ponadto o przypadkach istotnych opóźnień w należnych płatnościach lub innych należnościach umownych.

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 szersze przypadki i dane dotyczące ustalania wartości godziwej w okresie sprawozdawczym.

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

- wartość portfela inwestycyjnego (składników lokat),
- 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	31.12.2024	31.12.2023
Należności	29	112 991
Z tytułu zbytych lokat	0	112 698
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictw a albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	253
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	28	39
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	1	1
w tym:		
Należności z tytułu podatku	0	1
Pozostałe	1	0

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania	1 070 518	787 828
Z tytułu nabytych aktywów	0	59 993
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	707 069	362 399
Z tytułu instrumentów pochodnych	93 779	61 768
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictw a albo certyfikaty inwestycyjne	20 971	16 474
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictw a albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	5 399	6 630
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	243 300	280 564
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	226 317	276 260
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	16 136	2 932

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2024		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.
I Banki / waluty		13 358		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
Pow szechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Santander Biuro Maklerskie		1 797		1 828
EUR	420	1 797	420	1 828
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		2 570		2 670
PLN	2 570	2 570	2 670	2 670
ING Bank Śląski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		4 120		12 855
CZK	0	0	0	0
EUR	1	2	113	491
HUF	1 781	19	0	0
JPY	1	0	0	0
PLN	3 564	3 564	11 768	11 768
USD	131	535	151	596
mBank S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
BNP PARIBAS		1 752		12 565
EUR	410	1 752	2 890	12 565
Goldman Sachs Bank Europe SE		3 119		0
EUR	730	3 119	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 poza rynkiem regulowanym (bez centralnego rozliczania, transakcje bilateralne) z transakcją i 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 zestawieniu środków pieniężnych. 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'.

W odniesieniu do transakcji na instrumentach pochodnych, których obrót odbywa się na rynku regulowanym lub które podlegają centralnemu rozliczaniu zasady dotyczące składania, odzyskiwania depozytów określone są odpowiednio do ogólnych zasad w tym zakresie.

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	31.12.2024		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		-261 504		-169 441
CZK	495	85	3 679	694
EUR	-35 074	-150 960	-27 727	-125 541
HUF	435	5	24 374	292
JPY	-2 491	-65	0	0
PLN	-114 916	-114 916	-46 108	-46 108
USD	1 084	4 347	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 31.12.2024
1. ryzyko walutowe			
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]		
	waluty	7 224 tys. zł	0.1%
	dłużne papiery wartościowe	3 496 401 tys. zł	42.6%
	należności – w walutach	16 tys. zł	0.0%
	zobowiązania w walutach	1 110 948 tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)		-4.9%
		-96 681 tys. EUR	
		1 374 tys. USD	
		12 792 tys. CZK	
		96 145 tys. HUF	
		227 tys. JPY	
2. ryzyko kredytowe			
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	2 377 584 tys. zł	28.9%
	Notowane dłużne papiery wartościowe	5 265 736 tys. zł	64.1%
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej			
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie procentowej	1 661 861 tys. zł	20.2%
	Notowane dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie procentowej	902 793 tys. zł	11.0%
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej			
	Nienotowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	715 723 tys. zł	8.7%
	Notowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	4 362 943 tys. zł	53.1%
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	2 627 012 tys. zł	32.0%



Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2023)

Klasa	opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem		Udział w aktywach 31.12.2023
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				
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	2 400 604	tys. zł	41.3%
	Notowane dłużne papiery wartościowe	2 058 486	tys. zł	35.5%
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej				
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie procentowej	1 528 738	tys. zł	26.3%
	Notowane dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie procentowej	301 549	tys. zł	5.2%
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej				
	Nienotowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 131 404	tys. zł	19.5%
	Notowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 945 756	tys. zł	33.4%
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

- W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 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 objawiać 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 (5) z zaangażowaniem ponad 5.0% aktywów (31.12.2024), oraz (3) w roku poprzednim (31.12.2023)					... w tym dla danego rodzaju rynku	
Lp.	oznaczenie emitenta / kontrahenta	Udział w aktywach na: 31.12.2024	Udział w aktywach na: 31.12.2023	Rodzaj rynku	31.12.2024	31.12.2023
1.	Skarb Państwa (Polska)	27.6%	9.5%	Notowane	27.21%	9.50%
	... Skarb Państwa (Polska)			Nienotowane	0.34%	
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego	13.2%	17.4%	Notowane	8.44%	5.00%
	... Bank Gospodarstwa Krajowego			Nienotowane	4.75%	12.43%
3.	Stany Zjednoczone Ameryki	7.5%	6.7%	Notowane		
4.	Komisja Europejska	6.3%		Notowane		
5.	Republika Czeska	5.1%		Notowane		



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.

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. 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.

Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). 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.

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.

Zarządzający klasyfikuje kursy instrumentów dłużnych uzyskane od dostawcy cen Bloomberg (ozn. BGN) jako wartości z rynku, bez modyfikacji tzn. wartość godziwa poziomu 1. Wartości te nie są uznawane za ustalane za pomocą modelu.



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.

Informacje w zakresie faktycznego stanu wykorzystania modelu wyceny są zaprezentowane w 'Informacjach dodatkowych' cz. C 'Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej'

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

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

W Pekao TFI S.A. funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest **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 (31.12.2024) w portfelu lokat występują instrumenty pochodne (247)

Rodzaje instrumentów pochodnych w portfelu lokat:

Terminowa wymiana walut (FX Forward)

Interest Rate Swap (IRS)

Cross Currency Interest Swap (CIRS)

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

Terminowa wymiana 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						31.12.2024 --- 247 pozycji ---																		
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Termin zapadalności (w ygańnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta					
1.	OC250113 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 5.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Krótką	ORS	ORI	-135	BNP PARIBAS	1 695	EUR	7 118	PLN	20.01.2025	1 610	EUR	6 909	PLN				20.01.2025	16.01.2019
2.	OC250121 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	2 903	Santander Bank Polska S.A.	10 077	EUR	46 052	PLN	27.01.2025	10 000	EUR	45 385	PLN				27.01.2025	22.01.2021
3.	OC250123 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	2 902	BNP PARIBAS	10 077	EUR	46 050	PLN	27.01.2025	10 000	EUR	45 384	PLN				27.01.2025	25.01.2021
4.	OC250131 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	2 337	Santander Bank Polska S.A.	5 045	EUR	23 928	PLN	20.01.2025	5 000	EUR	23 585	PLN				20.01.2025	07.09.2022
5.	OC250132 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	2 840	Santander Bank Polska S.A.	5 443	EUR	26 138	PLN	20.01.2025	5 400	EUR	25 682	PLN				20.01.2025	26.09.2022
6.	OC250215 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	1 229	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	5 000	EUR	22 663	PLN	10.02.2025	5 000	EUR	22 310	PLN				10.02.2025	26.06.2020
7.	OC250230 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK WRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Krótką	ORS	ORI	-82	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	101 028	CZK	17 123	PLN	17.02.2025	100 000	CZK	16 846	PLN				17.02.2025	22.10.2020
8.	OC250243 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 0.735%					Krótką	ORS	ORI	-1 933	SOCIETE GENERALE PARIS	23 528	PLN	5 036	EUR	10.02.2025	23 195	PLN	5 000	EUR				10.02.2025	07.04.2022
9.	OC250417 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Krótką	ORS	ORI	-839	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 222	USD	41 269	PLN	30.04.2025	10 000	USD	40 000	PLN				30.04.2025	12.07.2023
10.	OC250419 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Krótką	ORS	ORI	-1 757	SOCIETE GENERALE PARIS	15 333	USD	61 346	PLN	30.04.2025	15 000	USD	59 445	PLN				30.04.2025	14.07.2023
11.	OC250610 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	3 870	SOCIETE GENERALE PARIS	20 241	EUR	91 840	PLN	25.06.2025	20 000	EUR	88 950	PLN				25.06.2025	19.07.2023
12.	OC250612 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	896	SOCIETE GENERALE PARIS	5 064	EUR	22 851	PLN	02.06.2025	5 000	EUR	22 100	PLN				02.06.2025	09.08.2023
13.	OC250710 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Krótką	ORS	ORI	-646	BNP PARIBAS	10 329	USD	42 015	PLN	15.07.2025	10 000	USD	40 060	PLN				15.07.2025	25.07.2023
14.	OC250711 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	2 263	Santander Bank Polska S.A.	25 517	EUR	113 160	PLN	04.07.2025	25 000	EUR	108 137	PLN				04.07.2025	12.02.2024
15.	OC250712 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	2 100	Santander Bank Polska S.A.	24 496	EUR	108 559	PLN	04.07.2025	24 000	EUR	103 740	PLN				04.07.2025	12.02.2024
16.	OC25078 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Krótką	ORS	ORI	-4 823	SOCIETE GENERALE PARIS	41 317	USD	165 755	PLN	15.07.2025	40 000	USD	158 280	PLN				15.07.2025	19.07.2023
17.	OC25082 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	340	J.P. MORGAN AG	1 527	EUR	7 015	PLN	18.08.2025	1 500	EUR	6 681	PLN				18.08.2025	16.08.2023
18.	OC25093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.265% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	377	The Goldman Sachs Group Inc.	3 183	EUR	14 306	PLN	09.09.2025	3 175	EUR	13 525	PLN				09.09.2025	09.08.2018
19.	OC25097 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Krótką	ORS	ORI	-143	SOCIETE GENERALE PARIS	10 926	EUR	47 650	PLN	16.09.2025	10 600	EUR	45 558	PLN				16.09.2025	16.09.2024
20.	OC25101 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	39 544	Santander Bank Polska S.A.	71 662	EUR	356 069	PLN	31.10.2025	70 000	EUR	334 845	PLN				31.10.2025	14.02.2023
21.	OC25105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Krótką	ORS	ORI	-609	Santander Bank Polska S.A.	20 864	USD	85 869	PLN	15.10.2025	20 000	USD	81 060	PLN				15.10.2025	06.02.2024
22.	OC25106 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.520% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	259	Santander Bank Polska S.A.	10 252	EUR	45 292	PLN	31.10.2025	10 000	EUR	42 873	PLN				31.10.2025	11.09.2024
23.	OC26014 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	3 369	J.P. MORGAN AG	11 845	EUR	55 967	PLN	19.01.2026	11 500	EUR	52 298	PLN				19.01.2026	18.01.2021
24.	OC26023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	2 188	SOCIETE GENERALE PARIS	8 234	EUR	38 794	PLN	02.02.2026	8 000	EUR	36 284	PLN				02.02.2026	29.01.2021
25.	OC26026 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	6 477	SOCIETE GENERALE PARIS	12 866	EUR	63 835	PLN	02.02.2026	12 500	EUR	58 875	PLN				02.02.2026	30.01.2023
26.	OC26027 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	665	BNP PARIBAS	1 543	EUR	7 540	PLN	02.02.2026	1 500	EUR	6 942	PLN				02.02.2026	28.09.2023
27.	OC26028 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	1 709	SOCIETE GENERALE PARIS	3 911	EUR	19 130	PLN	02.02.2026	3 800	EUR	17 609	PLN				02.02.2026	29.09.2023
28.	OC26046 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	12 450	BNP PARIBAS	15 393	USD	77 474	PLN	06.04.2026	14 100	USD	70 641	PLN				06.04.2026	13.10.2022
29.	OC26047 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.610% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Krótką	ORS	ORI	-694	SOCIETE GENERALE PARIS	9 282	USD	37 944	PLN	07.04.2026	8 800	USD	35 076	PLN				07.04.2026	05.01.2024
30.	OC260512 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	1 285	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 163	EUR	24 424	PLN	06.05.2026	5 000	EUR	22 300	PLN				06.05.2026	14.08.2023
31.	OC260516 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.315% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Krótką	ORS	ORI	-1 538	Goldman Sachs Bank Europe SE	7 352	USD	29 037	PLN	26.05.2026	7 000	USD	26 880	PLN				26.05.2026	23.09.2024
32.	OC26058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	624	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 100	EUR	14 541	PLN	27.05.2026	3 000	EUR	13 446	PLN				27.05.2026	25.05.2021
33.	OC26059 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	3 346	J.P. MORGAN AG	13 423	EUR	63 502	PLN	06.05.2026	13 000	EUR	58 045	PLN				06.05.2026	10.08.2023
34.	OC26072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	739	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	20 803	EUR	94 216	PLN	20.07.2026	20 000	EUR	85 620	PLN				20.07.2026	16.07.2024
35.	OC26091 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	3 909	Santander Bank Polska S.A.	16 604	EUR	79 284	PLN	21.09.2026	16 000	EUR	72 480	PLN				21.09.2026	11.01.2021
36.	OC26094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M					Długa	ORS	ORI	1 118	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 967	EUR	28 179	PLN	21.09.2026	5 750	EUR	25 774	PLN				21.09.2026	27.01.2021
OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI						Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)																		
Specyficzne instrumenty: CIRS						Cross Currency Interest Swap																		

strona 2 Tabela N-6		31.12.2024 --- 247 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					
37.	CC26121 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.422% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 130	SOCIETE GENERALE PARIS	2 016	EUR	10 404	PLN	02.12.2026	2 000	EUR	9 434	PLN	02.12.2026	18.03.2022	
38.	CC270213 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	478	BNP PARIBAS	998	EUR	5 085	PLN	03.02.2027	1 000	EUR	4 561	PLN	03.02.2027	02.02.2022	
39.	CC270222 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 969	SOCIETE GENERALE PARIS	483 766	CZK	89 556	PLN	29.11.2029	447 000	CZK	78 822	PLN	29.11.2029	19.12.2023	
40.	CC270228 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	308	SOCIETE GENERALE PARIS	147 186	CZK	26 582	PLN	10.02.2027	136 000	CZK	23 430	PLN	10.02.2027	02.07.2024	
41.	CC270230 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-43	BNP PARIBAS	100 108	CZK	17 797	PLN	10.02.2027	92 500	CZK	15 685	PLN	10.02.2027	19.08.2024	
42.	CC270232 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	154	J.P. MORGAN AG	200 216	CZK	35 865	PLN	10.02.2027	185 000	CZK	31 650	PLN	10.02.2027	09.09.2024	
43.	CC270235 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-10	BNP PARIBAS	100 649	CZK	17 932	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 821	PLN	10.02.2027	17.09.2024	
44.	CC270237 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	30	BNP PARIBAS	100 649	CZK	17 976	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 857	PLN	10.02.2027	19.09.2024	
45.	CC270241 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-38	BNP PARIBAS	100 649	CZK	17 900	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 786	PLN	10.02.2027	25.09.2024	
46.	CC270243 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-44	J.P. MORGAN AG	100 649	CZK	17 894	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 791	PLN	10.02.2027	30.09.2024	
47.	CC27033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 163	Santander Bank Polska S.A.	3 265	EUR	16 244	PLN	08.03.2027	3 100	EUR	14 590	PLN	08.03.2027	31.01.2023	
48.	CC27052 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 652	J.P. MORGAN AG	10 547	EUR	51 361	PLN	05.05.2027	10 000	EUR	44 630	PLN	05.05.2027	14.11.2023	
49.	CC27082 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	193	SOCIETE GENERALE PARIS	11 122	USD	47 151	PLN	16.08.2027	10 000	USD	40 850	PLN	16.08.2027	03.08.2023	
50.	CC270916 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	14 367	Santander Bank Polska S.A.	14 828	EUR	84 981	PLN	08.09.2027	14 000	EUR	72 443	PLN	08.09.2027	30.09.2022	
51.	CC270921 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 016	BNP PARIBAS	4 223	EUR	20 706	PLN	08.09.2027	4 000	EUR	17 872	PLN	08.09.2027	11.08.2023	
52.	CC270928 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	5 469	J.P. MORGAN AG	21 114	EUR	103 954	PLN	07.09.2027	20 000	EUR	89 386	PLN	07.09.2027	07.09.2023	
53.	CC270934 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	8 191	J.P. MORGAN AG	31 671	EUR	155 915	PLN	07.09.2027	30 000	EUR	134 025	PLN	07.09.2027	13.09.2023	
54.	CC270936 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	3 948	SOCIETE GENERALE PARIS	16 850	USD	75 770	PLN	30.09.2027	15 000	USD	65 505	PLN	30.09.2027	06.10.2023	
55.	CC270938 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	244	SOCIETE GENERALE PARIS	2 647	EUR	12 539	PLN	08.09.2027	2 500	EUR	10 872	PLN	08.09.2027	04.01.2024	
56.	CC271011 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	995	Santander Bank Polska S.A.	2 063	EUR	10 699	PLN	08.10.2027	2 000	EUR	9 313	PLN	08.10.2027	17.05.2022	
57.	CC271014 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	543	J.P. MORGAN AG	1 108 137	HUF	11 933	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 214	PLN	27.10.2027	19.07.2024	
58.	CC271017 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	551	SOCIETE GENERALE PARIS	1 108 137	HUF	11 942	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 222	PLN	27.10.2027	24.07.2024	
59.	CC271019 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	667	J.P. MORGAN AG	1 668 163	HUF	17 792	PLN	27.10.2027	1 400 000	HUF	15 240	PLN	27.10.2027	12.08.2024	
60.	CC27105 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.641% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	633	SOCIETE GENERALE PARIS	980	EUR	5 265	PLN	08.10.2027	1 000	EUR	4 583	PLN	08.10.2027	02.10.2020	
61.	CC271110 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	8	J.P. MORGAN AG	110 928	CZK	20 076	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 350	PLN	19.11.2027	03.02.2021	
62.	CC271112 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	187	BNP PARIBAS	110 928	CZK	20 289	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 580	PLN	19.11.2027	14.04.2021	
63.	CC271124 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 146	Goldman Sachs Bank Europe SE	11 219	USD	46 145	PLN	16.11.2027	10 000	USD	39 860	PLN	16.11.2027	09.01.2024	
64.	CC27118 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	50	BNP PARIBAS	166 392	CZK	30 160	PLN	19.11.2027	150 000	CZK	26 064	PLN	19.11.2027	03.02.2021	
65.	CC27122 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	5	Santander Bank Polska S.A.	10 646	EUR	49 592	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	42 605	PLN	06.12.2027	03.06.2024	
66.	CC27124 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	478	SOCIETE GENERALE PARIS	10 646	EUR	50 143	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	43 140	PLN	06.12.2027	02.07.2024	
67.	CC27126 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	68	SOCIETE GENERALE PARIS	21 292	EUR	99 269	PLN	06.12.2027	20 000	EUR	85 520	PLN	06.12.2027	16.07.2024	
68.	CC28042 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 537	J.P. MORGAN AG	3 014	EUR	15 941	PLN	28.04.2028	2 800	EUR	13 160	PLN	28.04.2028	17.08.2022	
69.	CC28048 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 827	BNP PARIBAS	7 186	EUR	35 873	PLN	28.04.2028	6 700	EUR	29 915	PLN	28.04.2028	11.08.2023	
70.	CC28052 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 203	J.P. MORGAN AG	3 307	USD	15 444	PLN	22.05.2028	3 000	USD	13 204	PLN	22.05.2028	05.01.2023	
71.	CC280612 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.737% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	77	J.P. MORGAN AG	2 121	EUR	10 095	PLN	05.06.2028	2 000	EUR	8 633	PLN	05.06.2028	23.10.2024	
72.	CC28069 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-94	J.P. MORGAN AG	3 205	EUR	15 003	PLN	05.06.2028	3 000	EUR	12 831	PLN	05.06.2028	20.09.2024	
73.	CC28072 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	336	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	10 826	EUR	51 540	PLN	24.07.2028	10 000	EUR	42 900	PLN	24.07.2028	22.07.2024	
74.	CC281010 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 108	BNP PARIBAS	6 975	USD	31 024	PLN	31.10.2028	6 000	USD	25 352	PLN	31.10.2028	31.10.2023	
75.	CC29021 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 231	Santander Bank Polska S.A.	5 440	EUR	28 776	PLN	28.02.2029	5 000	EUR	23 400	PLN	28.02.2029	23.03.2023	
76.	CC290310 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 305	BNP PARIBAS	10 427	USD	43 038	PLN	19.03.2029	8 900	USD	35 395	PLN	19.03.2029	05.08.2024	
77.	CC290311 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-2 545	BNP PARIBAS	15 583	USD	63 594	PLN	19.03.2029	13 300	USD	52 348	PLN	19.03.2029	06.08.2024	
78.	CC290313 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 365	Santander Bank Polska S.A.	5 857	USD	23 408	PLN	19.03.2029	5 000	USD	19 280	PLN	19.03.2029	21.08.2024	
79.	CC29034 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 927	Santander Bank Polska S.A.	11 715	USD	47 791	PLN	21.03.2029	10 000	USD	39 308	PLN	21.03.2029	30.07.2024	
80.	CC29036 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 529	BNP PARIBAS	11 599	USD	47 779	PLN	19.03.2029	9 900	USD	39 293	PLN	19.03.2029	31.07.2024	
81.	CC29039 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 574	J.P. MORGAN AG	11 716	USD	48 243	PLN	19.03.2029	10 000	USD	39 680	PLN	19.03.2029	31.07.2024	
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'						ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w artowalciowych (ORI)											
Specyficzne instrumenty:						CRS	Cross Currency Interest Swap											

strona 3 Tabela N-6		31.12.2024 --- 247 pozycji ---																			
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu u 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 instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta	kwota	waluta				
82.	CC2008 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 1.410% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 292	Santander Bank Polska S.A.	2 890	EUR	15 583	PLN	01.08.2029	2 700	EUR	12 687	PLN	01.08.2029	23.11.2022				
83.	CC2008 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 411	Santander Bank Polska S.A.	4 870	EUR	26 537	PLN	01.08.2029	4 600	EUR	21 606	PLN	01.08.2029	23.11.2022				
84.	CC200913 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-704	Goldman Sachs Bank Europe SE	22 175	EUR	106 918	PLN	27.09.2029	20 100	EUR	85 646	PLN	27.09.2029	25.09.2024				
85.	CC20098 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	40	Santander Bank Polska S.A.	3 311	EUR	16 125	PLN	13.09.2029	3 000	EUR	12 900	PLN	13.09.2029	13.09.2024				
86.	CC291114 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	4 541	SOCIETE GENERALE PARIS	433 302	CZK	86 553	PLN	29.11.2029	366 000	CZK	65 953	PLN	29.11.2029	25.10.2023				
87.	CC291117 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	95	J.P. MORGAN AG	94 710	CZK	17 805	PLN	29.11.2029	80 000	CZK	13 775	PLN	29.11.2029	03.06.2024				
88.	CC30073 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-958	J.P. MORGAN AG	7 031	USD	29 216	PLN	09.07.2030	5 700	USD	22 537	PLN	09.07.2030	09.07.2024				
89.	CC31104 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	3 263	J.P. MORGAN AG	126 275	CZK	28 542	PLN	31.07.2029	100 000	CZK	19 600	PLN	31.07.2029	17.01.2023				
90.	CC32053 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 775	Santander Bank Polska S.A.	9 948	EUR	54 930	PLN	25.05.2032	8 500	EUR	39 185	PLN	25.05.2032	20.07.2021				
91.	CC330222 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 236	Santander Bank Polska S.A.	5 909	EUR	32 499	PLN	22.02.2033	5 000	EUR	22 462	PLN	22.02.2033	16.05.2023				
92.	CC330510 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	77	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 632	USD	16 272	PLN	23.05.2033	2 700	USD	11 322	PLN	23.05.2033	18.05.2023				
93.	CC33103 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 625	J.P. MORGAN AG	99 651	CZK	23 269	PLN	13.10.2033	82 330	CZK	16 136	PLN	13.10.2033	18.01.2023				
94.	CC33105 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Krótko	CRS	ORI	-1 726	SOCIETE GENERALE PARIS	23 732	PLN	107 955	CZK	13.10.2033	16 457	PLN	82 330	CZK	13.10.2033	28.02.2023				
95.	CC33107 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 194	Santander Bank Polska S.A.	8 200	USD	38 231	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023				
96.	CC34031 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w JPY MUTKALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	661	J.P. MORGAN AG	1 194 447	JPY	44 921	PLN	29.03.2034	1 091 891	JPY	28 688	PLN	29.03.2034	22.04.2024				
97.	Forward Waluta CZK->PLN FW2407743 22.01.2025	Krótko	Forward	ORI	182	BNP PARIBAS	89 453	CZK	15 394	PLN	22.01.2025	89 453	CZK	15 394	PLN	22.01.2025	22.01.2025				
98.	Forward Waluta CZK->PLN FW2408027 01.01.2025	Krótko	Forward	ORI	65	BNP PARIBAS	91 078	CZK	15 544	PLN	10.01.2025	91 078	CZK	15 544	PLN	10.01.2025	10.01.2025				
99.	Forward Waluta EUR->PLN FW2400403 20.01.2025	Krótko	Forward	ORI	1 532	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				
100.	Forward Waluta EUR->PLN FW2400263 25.06.2025	Krótko	Forward	ORI	1 587	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				
101.	Forward Waluta EUR->PLN FW2403004 02.06.2025	Krótko	Forward	ORI	226	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				
102.	Forward Waluta EUR->PLN FW2404424 25.06.2025	Krótko	Forward	ORI	155	SOCIETE GENERALE PARIS	1 774	EUR	7 861	PLN	25.06.2025	1 774	EUR	7 861	PLN	25.06.2025	25.06.2025				
103.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407822 04.03.2026	Krótko	Forward	ORI	412	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	6 018	EUR	27 203	PLN	04.03.2026	6 018	EUR	27 203	PLN	04.03.2026	04.03.2026				
104.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408289 06.12.2027	Krótko	Forward	ORI	-150	SOCIETE GENERALE PARIS	10 207	EUR	47 684	PLN	06.12.2027	10 207	EUR	47 684	PLN	06.12.2027	06.12.2027				
105.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408500 15.09.2025	Krótko	Forward	ORI	5	BNP PARIBAS	1 377	EUR	6 032	PLN	15.09.2025	1 377	EUR	6 032	PLN	15.09.2025	15.09.2025				
106.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408567 17.01.2025	Krótko	Forward	ORI	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 808	EUR	7 732	PLN	17.01.2025	1 808	EUR	7 732	PLN	17.01.2025	17.01.2025				
107.	Forward Waluta PLN->EUR FW2405100 20.01.2025	Długa	Forward	ORI	-894	BNP PARIBAS	86 461	PLN	20 000	EUR	20.01.2025	86 461	PLN	20 000	EUR	20.01.2025	20.01.2025				
108.	Forward Waluta PLN->EUR FW2408559 17.01.2025	Długa	Forward	ORI	7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 906	PLN	1 850	EUR	17.01.2025	7 906	PLN	1 850	EUR	17.01.2025	17.01.2025				
109.	Forward Waluta PLN->JPY FW2406935 01.04.2025	Długa	Forward	ORI	-7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	255	PLN	9 347	JPY	01.04.2025	255	PLN	9 347	JPY	01.04.2025	01.04.2025				
110.	Forward Waluta PLN->USD FW2408432 13.01.2025	Długa	Forward	ORI	14	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 862	PLN	1 920	USD	13.01.2025	7 862	PLN	1 920	USD	13.01.2025	13.01.2025				
111.	Forward Waluta USD->PLN FW2401061 15.01.2025	Krótko	Forward	ORI	-495	SOCIETE GENERALE PARIS	28 993	USD	118 453	PLN	15.01.2025	28 993	USD	118 453	PLN	15.01.2025	15.01.2025				
112.	Forward Waluta USD->PLN FW2404862 21.01.2025	Krótko	Forward	ORI	-371	Santander Bank Polska S.A.	2 187	USD	8 602	PLN	21.01.2025	2 187	USD	8 602	PLN	21.01.2025	21.01.2025				
113.	Forward Waluta USD->PLN FW2404963 21.01.2025	Krótko	Forward	ORI	-2 375	BNP PARIBAS	13 873	USD	54 547	PLN	21.01.2025	13 873	USD	54 547	PLN	21.01.2025	21.01.2025				
114.	Forward Waluta USD->PLN FW2404993 21.01.2025	Krótko	Forward	ORI	-86	Santander Bank Polska S.A.	548	USD	2 163	PLN	21.01.2025	548	USD	2 163	PLN	21.01.2025	21.01.2025				
115.	Forward Waluta USD->PLN FW2405343 21.01.2025	Krótko	Forward	ORI	-121	BNP PARIBAS	930	USD	3 695	PLN	21.01.2025	930	USD	3 695	PLN	21.01.2025	21.01.2025				
116.	Forward Waluta USD->PLN FW2405781 26.08.2025	Krótko	Forward	ORI	-1 308	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	5 347	USD	20 787	PLN	26.08.2025	5 347	USD	20 787	PLN	26.08.2025	26.08.2025				
117.	Forward Waluta USD->PLN FW2407606 21.01.2025	Krótko	Forward	ORI	34	SOCIETE GENERALE PARIS	3 500	USD	14 396	PLN	21.01.2025	3 500	USD	14 396	PLN	21.01.2025	21.01.2025				
118.	Forward Waluta USD->PLN FW2408460 13.01.2025	Krótko	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	686	USD	2 814	PLN	13.01.2025	686	USD	2 814	PLN	13.01.2025	13.01.2025				
119.	CZ50128 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR -0.489% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	643	BNP PARIBAS	EUR	150	EUR	6 500	EUR	20.01.2025	6 500	EUR	6 500	EUR	20.01.2025	27.01.2021			
120.	CZ50244 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-728	J.P. MORGAN AG	402	EUR	231	EUR	03.02.2025	12 500	EUR	12 500	EUR	03.02.2025	25.01.2023				
121.	CZ50415 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 4.769% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	60	J.P. MORGAN AG	483	USD	498	USD	30.04.2025	10 000	USD	10 000	USD	30.04.2025	12.07.2023				
122.	CZ50421 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 4.712% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	124	J.P. MORGAN AG	716	USD	747	USD	30.04.2025	15 000	USD	15 000	USD	30.04.2025	14.07.2023				
123.	CZ50612 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.775% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	-2 134	BNP PARIBAS	755	EUR	248	EUR	25.06.2025	20 000	EUR	20 000	EUR	25.06.2025	17.07.2023				
124.	CZ50614 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.786% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-504	J.P. MORGAN AG	187	EUR	68	EUR	02.06.2025	5 000	EUR	5 000	EUR	02.06.2025	07.08.2023				
125.	CZ5062 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR -0.471% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	190	J.P. MORGAN AG	EUR	44	EUR	24.06.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	24.06.2025	26.11.2020					
126.	CZ50710 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.246% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	-1 228	BNP PARIBAS	811	EUR	516	EUR	04.07.2025	25 000	EUR	25 000	EUR	04.07.2025	12.02.2024				
OPIS "CEL otwarcia pozycji"						ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)														
Specyficzne instrumenty:						Forward	Terminowa wymiana walut (FX Forward)														
						IRS	Interest Rate Swap														
						CIRS	Cross Currency Interest Swap														

strona 4 Tabela N-6		31.12.2024 --- 247 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 (wyschnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
127.	CZ5072 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.409% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	185	BNP PARIBAS	35	EUR	78	EUR	14.07.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	14.07.2025	05.07.2022
128.	CZ5074 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	14	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 174	USD	1 178	USD	15.07.2025	25 000	USD	25 000	USD	15.07.2025	14.07.2023
129.	CZ5076 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.639% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	5	BNP PARIBAS	705	USD	706	USD	15.07.2025	15 000	USD	15 000	USD	15.07.2025	17.07.2023
130.	CZ5078 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.746% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótko	IRS	ORI	-40	BNP PARIBAS	481	USD	471	USD	15.07.2025	10 000	USD	10 000	USD	15.07.2025	25.07.2023
131.	CZ5079 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.246% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	-1 227	J.P. MORGAN AG	811	EUR	516	EUR	04.07.2025	25 000	EUR	25 000	EUR	04.07.2025	12.02.2024
132.	CZ5103 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.130% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	-1 889	SOCIETE GENERALE PARIS	2 191	EUR	1 723	EUR	31.10.2025	70 000	EUR	70 000	EUR	31.10.2025	10.02.2023
133.	CZ5104 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.450% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótko	IRS	ORI	-94	BNP PARIBAS	902	USD	878	USD	15.10.2025	20 000	USD	20 000	USD	15.10.2025	06.02.2024
134.	CZ60415 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 1.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Długa	IRS	ORI	1 866	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	205	USD	670	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	17.03.2023
135.	CZ60440 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Krótko	IRS	SZP	-2 457	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	670	USD	56	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	08.09.2020
136.	CZ60511 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.461% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-1 825	BNP PARIBAS	899	EUR	463	EUR	06.05.2026	13 000	EUR	13 000	EUR	06.05.2026	08.08.2023
137.	CZ60513 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.507% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-721	BNP PARIBAS	350	EUR	178	EUR	06.05.2026	5 000	EUR	5 000	EUR	06.05.2026	10.08.2023
138.	CZ60614 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-1 391	J.P. MORGAN AG	19 588	CZK	11 097	CZK	26.06.2026	200 000	CZK	200 000	CZK	26.06.2026	19.01.2023
139.	CZ60615 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 5.540%	Długa	IRS	ORI	1 863	Goldman Sachs Bank Europe SE	11 097	CZK	22 467	CZK	26.06.2026	200 000	CZK	200 000	CZK	26.06.2026	22.02.2023
140.	CZ60913 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Długa	IRS	SZP	1 669	BNP PARIBAS	973	EUR	1 382	EUR	14.09.2026	20 000	EUR	20 000	EUR	14.09.2026	08.09.2023
141.	CZ6092 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	3 545	J.P. MORGAN AG		EUR	847	EUR	20.09.2026	15 000	EUR	15 000	EUR	20.09.2026	13.01.2021
142.	CZ6093 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.309% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	1 365	J.P. MORGAN AG		EUR	326	EUR	20.09.2026	6 000	EUR	6 000	EUR	20.09.2026	18.02.2021
143.	CZ6105 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.925% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	-1 057	J.P. MORGAN AG	1 166	EUR	902	EUR	05.10.2026	20 000	EUR	20 000	EUR	05.10.2026	17.07.2024
144.	CZ70228 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.950% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-1 884	Goldman Sachs Bank Europe SE	54 616	CZK	43 011	CZK	10.02.2027	455 000	CZK	455 000	CZK	10.02.2027	15.12.2023
145.	CZ70227 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-467	BNP PARIBAS	14 222	CZK	11 343	CZK	10.02.2027	120 000	CZK	120 000	CZK	10.02.2027	22.01.2024
146.	CZ70228 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.735% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-615	J.P. MORGAN AG	22 700	CZK	18 906	CZK	10.02.2027	200 000	CZK	200 000	CZK	10.02.2027	07.02.2024
147.	CZ70229 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-269	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 007	CZK	11 343	CZK	10.02.2027	120 000	CZK	120 000	CZK	10.02.2027	14.02.2024
148.	CZ70236 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.976% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-245	BNP PARIBAS	15 788	CZK	14 179	CZK	10.02.2027	150 000	CZK	150 000	CZK	10.02.2027	28.06.2024
149.	CZ70238 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.402% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M	Długa	IRS	ORI	145	BNP PARIBAS	8 533	CZK	9 342	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	19.08.2024
150.	CZ70240 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.390% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M	Długa	IRS	ORI	276	J.P. MORGAN AG	16 611	CZK	18 154	CZK	10.02.2027	200 000	CZK	200 000	CZK	10.02.2027	09.09.2024
151.	CZ70242 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.197% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M	Długa	IRS	ORI	196	BNP PARIBAS	7 219	CZK	8 358	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	17.09.2024
152.	CZ70245 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M	Długa	IRS	ORI	176	BNP PARIBAS	7 303	CZK	8 316	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	19.09.2024
153.	CZ70249 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M	Długa	IRS	ORI	205	BNP PARIBAS	7 697	CZK	8 886	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	25.09.2024
154.	CZ70252 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.146% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M	Długa	IRS	ORI	221	SOCIETE GENERALE PARIS	7 524	CZK	8 811	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	30.09.2024
155.	CZ7044 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-853	BNP PARIBAS	782	EUR	573	EUR	06.04.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.04.2027	18.07.2024
156.	CZ7053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	925	Goldman Sachs Bank Europe SE	933	USD	1 169	USD	25.05.2027	9 000	USD	9 000	USD	25.05.2027	17.05.2023
157.	CZ7055 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-1 655	SOCIETE GENERALE PARIS	963	EUR	564	EUR	05.05.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	05.05.2027	07.11.2023
158.	CZ7064 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-186	SOCIETE GENERALE PARIS	111	EUR	66	EUR	14.06.2027	1 200	EUR	1 200	EUR	14.06.2027	06.06.2024
159.	CZ7082 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.217% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótko	IRS	ORI	-41	SOCIETE GENERALE PARIS	1 283	USD	1 271	USD	16.08.2027	10 000	USD	10 000	USD	16.08.2027	03.08.2023
160.	CZ70925 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.836% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-3 002	BNP PARIBAS	2 832	EUR	2 084	EUR	07.09.2027	50 000	EUR	50 000	EUR	07.09.2027	31.08.2023
161.	CZ70927 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.553% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótko	IRS	ORI	-749	BNP PARIBAS	2 077	USD	1 879	USD	30.09.2027	15 000	USD	15 000	USD	30.09.2027	09.10.2023
162.	CZ70929 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.517% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-48	BNP PARIBAS	188	EUR	175	EUR	08.09.2027	2 500	EUR	2 500	EUR	08.09.2027	02.01.2024
163.	CZ71012 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-265	SOCIETE GENERALE PARIS	215	EUR	150	EUR	08.10.2027	2 200	EUR	2 200	EUR	08.10.2027	02.08.2023
164.	CZ71021 Fundusz w wykonuje płatności stałe w HUF 5.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M	Długa	IRS	ORI	438	Goldman Sachs Bank Europe SE	227 222	HUF	269 815	HUF	27.10.2027	1 400 000	HUF	1 400 000	HUF	27.10.2027	08.08.2024
165.	CZ71023 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 6.600%	Długa	IRS	SZP	18	Goldman Sachs Bank Europe SE	268 288	HUF	274 668	HUF	27.10.2027	1 400 000	HUF	1 400 000	HUF	27.10.2027	04.11.2024
166.	CZ71211 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Długa	IRS	ORI	193	J.P. MORGAN AG	600	EUR	641	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	10.12.2024
167.	CZ7124 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.058% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	-1 085	BNP PARIBAS	917	EUR	646	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	29.05.2024
168.	CZ7126 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.901% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	-892	BNP PARIBAS	870	EUR	646	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	28.06.2024
169.	CZ7128 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	-1 443	BNP PARIBAS	1 657	EUR	1 292	EUR	06.12.2027	20 000	EUR	20 000	EUR	06.12.2027	16.07.2024
170.	CZ8041 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.691% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	137	J.P. MORGAN AG	202	EUR	235	EUR	28.04.2028	3 000	EUR	3 000	EUR	28.04.2028	17.08.2022
171.	CZ8044 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-1 443	Goldman Sachs Bank Europe SE	902	EUR	550	EUR	28.04.2028	7 000	EUR	7 000	EUR	28.04.2028	09.08.2023
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		ORI		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)													
Specyficzne instrumenty:		SZP		Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)													
		IRS		Interest Rate Swap													

strona 5 Tabela N-6		31.12.2024 --- 247 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu u 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.	CZ8059 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-12	J.P. MORGAN AG	158	EUR	155	EUR	29.05.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	29.05.2028	30.06.2022
173.	CZ80634 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATE	Długa	IRS	ORI	337	SOCIETE GENERALE PARIS	591	USD	679	USD	29.06.2028	4 000	USD	4 000	USD	29.06.2028	25.05.2023
174.	CZ81011 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATE	Krótko	IRS	ORI	-313	BNP PARIBAS	1 075	USD	990	USD	30.09.2027	6 000	USD	6 000	USD	30.09.2027	31.10.2024
175.	CZ9022 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.985% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-902	SOCIETE GENERALE PARIS	746	EUR	523	EUR	28.02.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	28.02.2029	23.03.2023
176.	CZ90312 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.149% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATE	Długa	IRS	ORI	54	J.P. MORGAN AG	2 012	USD	2 020	USD	18.03.2029	10 000	USD	10 000	USD	18.03.2029	07.06.2024
177.	CZ9053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-1 073	BNP PARIBAS	767	EUR	502	EUR	30.05.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	30.05.2029	13.06.2023
178.	CZ90914 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	222	J.P. MORGAN AG	2 253	EUR	2 292	EUR	27.09.2029	20 000	EUR	20 000	EUR	27.09.2029	24.09.2024
179.	CZ91115 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-344	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 703	CZK	15 321	CZK	29.11.2029	83 300	CZK	83 300	CZK	29.11.2029	28.06.2023
180.	CZ91118 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-225	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 245	CZK	15 633	CZK	29.11.2029	85 000	CZK	85 000	CZK	29.11.2029	13.07.2023
181.	CZ91122 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-324	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 892	CZK	15 633	CZK	29.11.2029	85 000	CZK	85 000	CZK	29.11.2029	29.05.2024
182.	CZ9118 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-2 854	Goldman Sachs Bank Europe SE	78 961	CZK	59 776	CZK	29.11.2029	325 000	CZK	325 000	CZK	29.11.2029	18.04.2023
183.	CB00516 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-1 280	Goldman Sachs Bank Europe SE	34 163	CZK	25 838	CZK	15.05.2030	127 000	CZK	127 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023
184.	CB00518 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-816	Goldman Sachs Bank Europe SE	21 789	CZK	16 479	CZK	15.05.2030	81 000	CZK	81 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023
185.	CB3052 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATE	Długa	IRS	ORI	825	J.P. MORGAN AG	783	USD	1 019	USD	23.05.2033	2 700	USD	2 700	USD	23.05.2033	16.05.2023
186.	CB3057 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-1 307	BNP PARIBAS	1 321	EUR	986	EUR	23.05.2033	5 000	EUR	5 000	EUR	23.05.2033	16.05.2023
187.	CB3103 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATE	Długa	IRS	ORI	1 535	J.P. MORGAN AG	1 785	USD	2 236	USD	04.10.2033	6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023
188.	CB4033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MJTKCALM	Długa	IRS	ORI	55	J.P. MORGAN AG	91 068	JPY	93 925	JPY	29.03.2034	1 000 000	JPY	1 000 000	JPY	29.03.2034	22.04.2024
189.	CH4048 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Długa	IRS	ORI	1 848	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	139	USD	766	USD	03.04.2042	1 000	USD	1 000	USD	03.04.2042	04.05.2020
190.	CH4093 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.428% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-74	J.P. MORGAN AG	1 456	EUR	1 423	EUR	13.09.2044	3 000	EUR	3 000	EUR	13.09.2044	11.09.2024
191.	IF250123 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.520% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	IRS	ORI	-1 303	Santander Bank Polska S.A.	1 776	PLN	471	PLN	07.01.2025	32 000	PLN	32 000	PLN	07.01.2025	03.01.2024
192.	IF25022 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	IRS	ORI	-5 034	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 867	PLN	1 804	PLN	10.02.2025	120 000	PLN	120 000	PLN	10.02.2025	06.02.2024
193.	IF25033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	447	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	130	PLN	583	PLN	31.03.2025	20 000	PLN	20 000	PLN	31.03.2025	11.05.2020
194.	IF25068 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	IRS	ORI	-937	Santander Bank Polska S.A.	2 170	PLN	1 199	PLN	25.06.2025	42 000	PLN	42 000	PLN	25.06.2025	11.01.2024
195.	IF260321 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.960% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	IRS	ORI	-1 962	J.P. MORGAN AG	6 495	PLN	4 461	PLN	04.03.2026	65 550	PLN	65 550	PLN	04.03.2026	15.01.2024
196.	IF270228 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	IRS	ORI	-2 112	Santander Bank Polska S.A.	11 401	PLN	9 141	PLN	26.02.2027	80 000	PLN	80 000	PLN	26.02.2027	23.08.2023
197.	IF270233 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-692	J.P. MORGAN AG	7 305	PLN	6 556	PLN	19.02.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	19.02.2027	15.02.2024
198.	IF270410 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 989	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	664	PLN	3 851	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	12.05.2020
199.	IF270411 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 981	Santander Bank Polska S.A.	673	PLN	3 851	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	12.05.2020
200.	IF270416 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	5 031	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 054	PLN	6 418	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020
201.	IF270418 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.256% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	4 260	SOCIETE GENERALE PARIS	1 879	PLN	6 418	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	29.03.2021
202.	IF27044 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	5 017	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 069	PLN	6 418	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	28.04.2020
203.	IF270510 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-380	ING Bank Śląski S.A.	6 778	PLN	6 355	PLN	25.05.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	25.05.2027	06.12.2023
204.	IF27063 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 462	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	517	PLN	3 157	PLN	07.06.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	07.06.2027	17.06.2020
205.	IF27065 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	3 449	ING Bank Śląski S.A.	721	PLN	4 420	PLN	07.06.2027	35 000	PLN	35 000	PLN	07.06.2027	16.06.2020
206.	IF28032 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 716	SOCIETE GENERALE PARIS	1 476	PLN	4 413	PLN	13.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	13.03.2028	15.04.2021
207.	IF280420 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Krótko	IRS	SZP	-3 266	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	7 885	PLN	4 339	PLN	25.04.2028	45 000	PLN	45 000	PLN	25.04.2028	10.05.2019
208.	IF280431 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 560	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	716	PLN	3 504	PLN	25.04.2028	20 000	PLN	20 000	PLN	25.04.2028	14.09.2020
209.	IF280436 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	3 305	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	780	PLN	4 380	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	21.09.2020
210.	IF280611 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.797% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	181	BNP PARIBAS	11 539	PLN	11 585	PLN	12.06.2028	80 000	PLN	80 000	PLN	12.06.2028	06.06.2024
211.	IF280713 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	496	Santander Bank Polska S.A.	11 751	PLN	12 091	PLN	25.07.2028	60 000	PLN	60 000	PLN	25.07.2028	24.07.2024
212.	IF280716 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.680% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	792	Santander Bank Polska S.A.	9 289	PLN	9 995	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	01.08.2024
213.	IF280718 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.630% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	1 755	Santander Bank Polska S.A.	18 368	PLN	19 970	PLN	25.07.2028	100 000	PLN	100 000	PLN	25.07.2028	02.08.2024
214.	IF280720 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.430% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	1 234	Pow szechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	8 781	PLN	9 977	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	05.08.2024
215.	IF280723 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	1 525	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	8 864	PLN	10 376	PLN	25.07.2028	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2028	05.08.2024
216.	IF280728 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.470% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	1 152	Santander Bank Polska S.A.	8 823	PLN	9 930	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	09.08.2024
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'					ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów o wartościach (ORI)											
					SZP	Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)											
Specyficzne instrumenty:					IRS	Interest Rate Swap											

strona 6 Tabela N-6		31.12.2024 --- 247 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 przyszłości płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłości płatności w waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłości płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłości płatności w waluta do otrzymania	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
217.	R280730 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 144	Santander Bank Polska S.A.	8 743	PLN	9 846	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	21.08.2024
218.	R280733 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.325% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 322	Santander Bank Polska S.A.	8 319	PLN	9 630	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	17.09.2024
219.	R28077 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	180	Santander Bank Polska S.A.	10 060	PLN	10 084	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	08.05.2024
220.	R29042 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	2 047	Santander Bank Polska S.A.	20 258	PLN	22 355	PLN	25.04.2029	100 000	PLN	100 000	PLN	25.04.2029	06.08.2024
221.	R29046 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 525	Santander Bank Polska S.A.	18 662	PLN	20 119	PLN	25.04.2029	90 000	PLN	90 000	PLN	25.04.2029	03.10.2024
222.	R290710 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.330% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 660	Santander Bank Polska S.A.	10 745	PLN	12 419	PLN	25.07.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2029	05.08.2024
223.	R290713 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.245% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 846	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 534	PLN	12 419	PLN	25.07.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2029	05.08.2024
224.	R290721 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 474	Santander Bank Polska S.A.	10 660	PLN	12 138	PLN	25.07.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2029	09.09.2024
225.	R290723 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 644	Santander Bank Polska S.A.	10 388	PLN	12 064	PLN	25.07.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2029	18.09.2024
226.	R29074 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.890% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	439	Goldman Sachs Bank Europe SE	11 733	PLN	12 025	PLN	25.07.2029	48 000	PLN	48 000	PLN	25.07.2029	23.07.2024
227.	R30031 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 538	J.P. MORGAN AG	1 724	PLN	6 864	PLN	05.03.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.03.2030	03.02.2021
228.	R300610 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	7 789	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 943	PLN	10 893	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	22.06.2020
229.	R300626 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Krótką	IRS	SZP	-2 722	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 446	PLN	2 322	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	19.05.2021
230.	R300634 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	5 014	J.P. MORGAN AG	2 411	PLN	8 170	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	20.07.2021
231.	R300636 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 463	J.P. MORGAN AG	3 045	PLN	8 170	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	09.08.2021
232.	R300638 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 389	mBank S.A.	3 131	PLN	8 170	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021
233.	R300641 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	5 831	Santander Bank Polska S.A.	4 198	PLN	10 893	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021
234.	R300645 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Krótką	IRS	SZP	-571	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 446	PLN	4 798	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	28.01.2022
235.	R300650 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Krótką	IRS	SZP	-544	J.P. MORGAN AG	8 170	PLN	7 558	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022
236.	R300655 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Długa	IRS	SZP	784	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 446	PLN	6 958	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	07.04.2022
237.	R30109 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.837% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 946	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 307	PLN	8 976	PLN	25.10.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	25.10.2030	14.05.2021
238.	R31051 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 2.042% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	9 249	SOCIETE GENERALE PARIS	8 573	PLN	19 439	PLN	26.05.2031	60 000	PLN	60 000	PLN	26.05.2031	21.05.2021
239.	R33073 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótką	IRS	ORI	-278	Santander Bank Polska S.A.	14 276	PLN	13 754	PLN	21.07.2033	30 000	PLN	30 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
240.	OIS26042 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.017% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	631	J.P. MORGAN AG	1 218	USD	1 374	USD	06.04.2026	15 000	USD	15 000	USD	06.04.2026	13.10.2022
241.	O290316 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.860% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	192	Goldman Sachs Bank Europe SE	726	USD	775	USD	18.03.2029	4 000	USD	4 000	USD	18.03.2029	30.07.2024
242.	O290319 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	1 243	J.P. MORGAN AG	4 526	USD	4 847	USD	18.03.2029	25 000	USD	25 000	USD	18.03.2029	30.07.2024
243.	O290321 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.798% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	496	BNP PARIBAS	1 516	USD	1 645	USD	18.03.2029	8 500	USD	8 500	USD	18.03.2029	01.08.2024
244.	O290322 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.498% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	1 204	Goldman Sachs Bank Europe SE	2 191	USD	2 508	USD	18.03.2029	13 000	USD	13 000	USD	18.03.2029	05.08.2024
245.	O290325 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.390% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	1 288	J.P. MORGAN AG	1 587	USD	1 928	USD	19.03.2029	10 000	USD	10 000	USD	19.03.2029	06.08.2024
246.	OB4072 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	167	J.P. MORGAN AG	2 336	USD	2 382	USD	12.07.2034	5 700	USD	5 700	USD	12.07.2034	09.07.2024
247.	OB4092 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 3.497% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	2 528	J.P. MORGAN AG	5 474	USD	6 228	USD	18.09.2034	15 000	USD	15 000	USD	18.09.2034	05.08.2024
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)														
Specyficzne instrumenty:		IRS	SZP	Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)													
				Interest Rate Swap													

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych: 31.12.2023

strona 1 Tabela N-6		31.12.2023 --- 178 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.	CC240133 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.372% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	ORS	ORI	1 100	BNP PARIBAS	3 038	EUR	14 322	PLN	15.01.2024	3 050	EUR	13 854	PLN	15.01.2024	23.04.2020	
2.	CC240134 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 286	Santander Bank Polska S.A.	5 463	EUR	25 046	PLN	05.01.2024	5 500	EUR	24 689	PLN	05.01.2024	05.10.2020	
3.	CC240135 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.613% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 291	Santander Bank Polska S.A.	5 963	EUR	27 237	PLN	15.01.2024	6 000	EUR	26 856	PLN	15.01.2024	05.10.2020	
4.	CC240140 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.887% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	18 501	SOCIETE GENERALE PARIS	25 364	USD	118 403	PLN	22.01.2024	25 000	USD	116 750	PLN	22.01.2024	09.09.2022	
5.	CC240714 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	ORS	ORI	202	SOCIETE GENERALE PARIS	1 175	EUR	5 370	PLN	09.07.2024	1 175	EUR	5 048	PLN	09.07.2024	17.12.2018	
6.	CC240722 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-435	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	6 790	EUR	29 394	PLN	09.07.2024	6 600	EUR	28 149	PLN	09.07.2024	12.11.2019	
7.	CC24073 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.229% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	ORS	ORI	357	SOCIETE GENERALE PARIS	2 124	EUR	9 700	PLN	09.07.2024	2 120	EUR	9 120	PLN	09.07.2024	25.05.2018	
8.	CC240733 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.590% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 543	Santander Bank Polska S.A.	4 473	EUR	21 242	PLN	08.07.2024	4 500	EUR	20 360	PLN	08.07.2024	12.01.2021	
9.	CC240738 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.072% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	5 197	SOCIETE GENERALE PARIS	9 992	EUR	49 261	PLN	09.07.2024	10 000	EUR	47 233	PLN	09.07.2024	18.08.2022	
10.	CC240741 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	8 699	SOCIETE GENERALE PARIS	10 287	EUR	54 164	PLN	08.07.2024	10 000	EUR	51 400	PLN	08.07.2024	10.10.2022	
11.	CC24075 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.113% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	ORS	ORI	957	SOCIETE GENERALE PARIS	3 589	EUR	16 749	PLN	09.07.2024	3 585	EUR	15 747	PLN	09.07.2024	06.07.2018	
12.	CC24079 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	ORS	ORI	185	The Goldman Sachs Group Inc.	1 161	EUR	5 290	PLN	09.07.2024	1 160	EUR	4 974	PLN	09.07.2024	16.11.2018	
13.	CC24085 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	2 322	J.P. MORGAN AG	17 461	EUR	79 417	PLN	27.08.2024	17 000	EUR	75 677	PLN	27.08.2024	19.07.2023	
14.	CC24086 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	962	BNP PARIBAS	7 190	EUR	32 702	PLN	27.08.2024	7 000	EUR	31 131	PLN	27.08.2024	24.07.2023	
15.	CC250113 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 5.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-51	BNP PARIBAS	1 779	EUR	7 876	PLN	20.01.2025	1 610	EUR	6 909	PLN	20.01.2025	16.01.2019	
16.	CC250121 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 840	Santander Bank Polska S.A.	10 421	EUR	48 472	PLN	27.01.2025	10 000	EUR	45 385	PLN	27.01.2025	22.01.2021	
17.	CC250123 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 835	BNP PARIBAS	10 420	EUR	48 462	PLN	27.01.2025	10 000	EUR	45 384	PLN	27.01.2025	25.01.2021	
18.	CC250131 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	2 333	Santander Bank Polska S.A.	5 091	EUR	25 180	PLN	20.01.2025	5 000	EUR	23 585	PLN	20.01.2025	07.09.2022	
19.	CC250132 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR 0.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	2 570	Santander Bank Polska S.A.	5 629	EUR	27 828	PLN	20.01.2025	5 400	EUR	25 682	PLN	20.01.2025	26.09.2022	
20.	CC250215 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 539	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	5 000	EUR	23 963	PLN	10.02.2025	5 000	EUR	22 310	PLN	10.02.2025	26.06.2020	
21.	CC250230 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-863	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	106 719	CZK	18 089	PLN	17.02.2025	100 000	CZK	16 846	PLN	17.02.2025	22.10.2020	
22.	CC250243 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 0.735%	Krótką	ORS	ORI	-1 952	SOCIETE GENERALE PARIS	24 741	PLN	5 073	EUR	10.02.2025	23 195	PLN	5 000	EUR	10.02.2025	07.04.2022	
23.	CC250417 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	758	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 686	USD	43 430	PLN	30.04.2025	10 000	USD	40 000	PLN	30.04.2025	12.07.2023	
24.	CC250419 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	698	SOCIETE GENERALE PARIS	16 019	USD	64 587	PLN	30.04.2025	15 000	USD	59 445	PLN	30.04.2025	14.07.2023	
25.	CC250610 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	2 446	SOCIETE GENERALE PARIS	20 840	EUR	96 744	PLN	25.06.2025	20 000	EUR	88 950	PLN	25.06.2025	19.07.2023	
26.	CC250612 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	577	SOCIETE GENERALE PARIS	5 218	EUR	24 135	PLN	02.06.2025	5 000	EUR	22 100	PLN	02.06.2025	09.08.2023	
27.	CC250710 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 021	BNP PARIBAS	10 770	USD	44 145	PLN	15.07.2025	10 000	USD	40 060	PLN	15.07.2025	25.07.2023	
28.	CC25078 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 528	SOCIETE GENERALE PARIS	43 080	USD	173 836	PLN	15.07.2025	40 000	USD	158 280	PLN	15.07.2025	19.07.2023	
29.	CC25082 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	229	J.P. MORGAN AG	1 573	EUR	7 380	PLN	18.08.2025	1 500	EUR	6 681	PLN	18.08.2025	16.08.2023	
30.	CC25093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.265% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	ORS	ORI	408	The Goldman Sachs Group Inc.	3 192	EUR	14 923	PLN	09.09.2025	3 175	EUR	13 525	PLN	09.09.2025	09.08.2018	
31.	CC25101 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	32 821	Santander Bank Polska S.A.	73 844	EUR	372 459	PLN	31.10.2025	70 000	EUR	334 845	PLN	31.10.2025	14.02.2023	
32.	CC26014 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 868	J.P. MORGAN AG	12 221	EUR	58 098	PLN	19.01.2026	11 500	EUR	52 298	PLN	19.01.2026	18.01.2021	
33.	CC26023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 118	SOCIETE GENERALE PARIS	8 496	EUR	40 232	PLN	02.02.2026	8 000	EUR	36 284	PLN	02.02.2026	29.01.2021	
34.	CC26026 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	5 439	SOCIETE GENERALE PARIS	13 274	EUR	66 889	PLN	02.02.2026	12 500	EUR	58 875	PLN	02.02.2026	30.01.2023	
35.	CC26027 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	550	BNP PARIBAS	1 592	EUR	7 912	PLN	02.02.2026	1 500	EUR	6 942	PLN	02.02.2026	28.09.2023	
36.	CC26028 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 421	SOCIETE GENERALE PARIS	4 035	EUR	20 073	PLN	02.02.2026	3 800	EUR	17 609	PLN	02.02.2026	29.09.2023	
		OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów o wartościowych (ORI)														
		Specyficzne instrumenty: CIRS		Cross Currency Interest Swap														

strona 2 Tabela N-6						31.12.2023 --- 178 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Termin zapadalności (waga naliczona)	Termin wykonania instrumentu pochodnego
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
37.	CC26046 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	14 873	BNP PARIBAS	15 941	USD	80 830	PLN	06.04.2026	14 100	USD	70 641	PLN	06.04.2026	13.10.2022
38.	CC260512 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	815	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 316	EUR	25 431	PLN	06.05.2026	5 000	EUR	22 300	PLN	06.05.2026	14.08.2023
39.	CC26058 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	236	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 196	EUR	15 038	PLN	27.05.2026	3 000	EUR	13 446	PLN	27.05.2026	25.05.2024
40.	CC26059 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	2 130	J.P. MORGAN AG	13 822	EUR	66 128	PLN	06.05.2026	13 000	EUR	58 045	PLN	06.05.2026	10.08.2023
41.	CC26091 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	1 909	Santander Bank Polska S.A.	17 105	EUR	81 819	PLN	21.09.2026	16 000	EUR	72 480	PLN	21.09.2026	11.01.2021
42.	CC26094 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	394	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 147	EUR	29 072	PLN	21.09.2026	5 750	EUR	25 774	PLN	21.09.2026	27.01.2021
43.	CC26121 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.422% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	1 087	SOCIETE GENERALE PARIS	2 025	EUR	10 700	PLN	02.12.2026	2 000	EUR	9 434	PLN	02.12.2026	18.03.2022
44.	CC270213 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	477	BNP PARIBAS	998	EUR	5 222	PLN	03.02.2027	1 000	EUR	4 561	PLN	03.02.2027	02.02.2022
45.	CC270222 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótkia	CRS	ORI	-402	SOCIETE GENERALE PARIS	500 571	CZK	92 168	PLN	29.11.2029	447 000	CZK	78 822	PLN	29.11.2029	19.12.2023
46.	CC27033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	928	Santander Bank Polska S.A.	3 320	EUR	16 684	PLN	08.03.2027	3 100	EUR	14 590	PLN	08.03.2027	31.01.2023
47.	CC27052 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	1 644	J.P. MORGAN AG	10 856	EUR	53 013	PLN	05.05.2027	10 000	EUR	44 630	PLN	05.05.2027	14.11.2023
48.	CC27082 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	1 768	SOCIETE GENERALE PARIS	11 385	USD	48 507	PLN	16.08.2027	10 000	USD	40 850	PLN	16.08.2027	03.08.2023
49.	CC270916 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0003M					Długa	CRS	ORI	13 244	Santander Bank Polska S.A.	15 263	PLN	87 908	EUR	08.09.2027	72 443	PLN	14 000	EUR	08.09.2027	30.09.2022
50.	CC270921 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	637	BNP PARIBAS	4 341	EUR	21 333	PLN	08.09.2027	4 000	EUR	17 872	PLN	08.09.2027	11.08.2023
51.	CC270928 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	3 714	J.P. MORGAN AG	21 708	EUR	107 260	PLN	07.09.2027	20 000	EUR	89 386	PLN	07.09.2027	07.09.2023
52.	CC270934 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	5 573	J.P. MORGAN AG	32 562	EUR	160 888	PLN	07.09.2027	30 000	EUR	134 025	PLN	07.09.2027	13.09.2023
53.	CC270936 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	6 456	SOCIETE GENERALE PARIS	17 225	USD	78 028	PLN	30.09.2027	15 000	USD	65 505	PLN	30.09.2027	06.10.2023
54.	CC271011 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	893	Santander Bank Polska S.A.	2 084	EUR	10 937	PLN	08.10.2027	2 000	EUR	9 313	PLN	08.10.2027	17.05.2022
55.	CC27105 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.641% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	652	SOCIETE GENERALE PARIS	974	EUR	5 382	PLN	08.10.2027	1 000	EUR	4 583	PLN	08.10.2027	02.10.2020
56.	CC271110 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótkia	CRS	ORI	-835	J.P. MORGAN AG	114 930	CZK	20 566	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 350	PLN	19.11.2027	03.02.2021
57.	CC271112 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótkia	CRS	ORI	-673	BNP PARIBAS	114 930	CZK	20 767	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 580	PLN	19.11.2027	14.04.2021
58.	CC27118 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótkia	CRS	ORI	-1 215	BNP PARIBAS	172 395	CZK	30 895	PLN	19.11.2027	150 000	CZK	26 064	PLN	19.11.2027	03.02.2021
59.	CC28042 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	1 256	J.P. MORGAN AG	3 103	EUR	16 385	PLN	28.04.2028	2 800	EUR	13 160	PLN	28.04.2028	17.08.2022
60.	CC28048 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	1 127	BNP PARIBAS	7 386	EUR	36 776	PLN	28.04.2028	6 700	EUR	29 915	PLN	28.04.2028	11.08.2023
61.	CC28052 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	1 498	J.P. MORGAN AG	3 395	USD	15 734	PLN	22.05.2028	3 000	USD	13 204	PLN	22.05.2028	05.01.2023
62.	CC281010 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	2 037	BNP PARIBAS	7 090	USD	31 697	PLN	31.10.2028	6 000	USD	25 352	PLN	31.10.2028	31.10.2023
63.	CC29021 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	1 658	Santander Bank Polska S.A.	5 583	EUR	29 319	PLN	28.02.2029	5 000	EUR	23 400	PLN	28.02.2029	23.03.2023
64.	CC29086 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.410% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	1 070	Santander Bank Polska S.A.	2 928	EUR	15 762	PLN	01.08.2029	2 700	EUR	12 687	PLN	01.08.2029	23.11.2022
65.	CC29087 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	2 076	Santander Bank Polska S.A.	4 924	EUR	26 843	PLN	01.08.2029	4 600	EUR	21 606	PLN	01.08.2029	23.11.2022
66.	CC291114 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	2 305	SOCIETE GENERALE PARIS	444 386	CZK	88 296	PLN	29.11.2029	366 000	CZK	65 953	PLN	29.11.2029	25.10.2023
67.	CC31104 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	2 754	J.P. MORGAN AG	128 482	CZK	28 848	PLN	31.07.2029	100 000	CZK	19 600	PLN	31.07.2029	17.01.2023
68.	CC32053 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR -0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	1 459	Santander Bank Polska S.A.	10 240	EUR	54 959	PLN	25.05.2032	8 500	EUR	39 185	PLN	25.05.2032	20.07.2021
69.	CC330218 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	2 952	Santander Bank Polska S.A.	9 698	EUR	54 759	PLN	14.02.2033	8 000	EUR	37 504	PLN	14.02.2033	16.03.2023
70.	CC330222 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	556	Santander Bank Polska S.A.	6 059	EUR	32 431	PLN	22.02.2033	5 000	EUR	22 462	PLN	22.02.2033	16.05.2023
71.	CC330225 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	1 107	J.P. MORGAN AG	12 122	EUR	64 845	PLN	14.02.2033	10 000	EUR	44 910	PLN	14.02.2033	06.06.2023
72.	CC33023 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	3 792	Santander Bank Polska S.A.	8 485	EUR	49 552	PLN	14.02.2033	7 000	EUR	33 470	PLN	14.02.2033	10.02.2023
73.	CC330510 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	502	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 593	USD	16 187	PLN	23.05.2033	2 700	USD	11 322	PLN	23.05.2033	18.05.2023
74.	CC33103 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	1 855	J.P. MORGAN AG	101 586	CZK	23 064	PLN	13.10.2033	82 330	CZK	16 136	PLN	13.10.2033	18.01.2023
75.	CC33105 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.41%					Krótkia	CRS	ORI	-792	SOCIETE GENERALE PARIS	23 523	PLN	110 818	CZK	13.10.2033	16 458	PLN	82 330	CZK	13.10.2033	28.02.2023
76.	CC33107 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Długa	CRS	ORI	2 168	Santander Bank Polska S.A.	8 106	USD	38 024	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023
77.	Forw ard Waluta CZK->PLN FW2304602 27.03.2024					Krótkia	Forw ard	ORI	1 073	BNP PARIBAS	76 470	CZK	14 525	PLN	27.03.2024	76 470	CZK	14 525	PLN	27.03.2024	27.03.2024
78.	Forw ard Waluta CZK->PLN FW2304988 17.01.2024					Krótkia	Forw ard	ORI	875	BNP PARIBAS	77 441	CZK	14 494	PLN	17.01.2024	77 441	CZK	14 494	PLN	17.01.2024	17.01.2024
79.	Forw ard Waluta EUR->PLN FW2308769 12.01.2024					Krótkia	Forw ard	ORI	-22	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 685	EUR	7 307	PLN	12.01.2024	1 685	EUR	7 307	PLN	12.01.2024	12.01.2024
80.	Forw ard Waluta EUR->PLN FW2308788 12.01.2024					Krótkia	Forw ard	ORI	-7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	649	EUR	2 815	PLN	12.01.2024	649	EUR	2 815	PLN	12.01.2024	12.01.2024
81.	Forw ard Waluta EUR->PLN FW2308803 12.01.2024					Krótkia	Forw ard	ORI	-3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	265	EUR	1 149	PLN	12.01.2024	265	EUR	1 149	PLN	12.01.2024	12.01.2024
OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI Őgraniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)																					
Specyficzne instrumenty: Forward Terminowa wymiany walut (FX Forward)																					
CIRS Cross Currency Interest Swap																					

strona 3 Tabela N-6						31.12.2023 --- 178 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
82.	Forw ard Waluta EUR->PLN FW2308828 12.01.2024	Krótk a	Forw ard	ORI	2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 790	EUR	7 788	PLN	12.01.2024	1 790	EUR	7 788	PLN	12.01.2024	12.01.2024				
83.	Forw ard Waluta PLN->CZK FW2308082 16.01.2024	Dług a	Forw ard	ORI	-27	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 325	PLN	13 070	CZK	16.01.2024	2 325	PLN	13 070	CZK	16.01.2024	16.01.2024				
84.	Forw ard Waluta PLN->CZK FW2308355 16.01.2024	Dług a	Forw ard	ORI	-6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	335	PLN	1 878	CZK	16.01.2024	335	PLN	1 878	CZK	16.01.2024	16.01.2024				
85.	Forw ard Waluta PLN->EUR FW2301643 15.01.2024	Dług a	Forw ard	ORI	-8 187	SOCIETE GENERALE PARIS	69 858	PLN	14 172	EUR	15.01.2024	69 858	PLN	14 172	EUR	15.01.2024	15.01.2024				
86.	Forw ard Waluta PLN->EUR FW2308683 12.01.2024	Dług a	Forw ard	ORI	13	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 823	PLN	652	EUR	12.01.2024	2 823	PLN	652	EUR	12.01.2024	12.01.2024				
87.	Forw ard Waluta PLN->EUR FW2308722 12.01.2024	Dług a	Forw ard	ORI	25	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 672	PLN	850	EUR	12.01.2024	3 672	PLN	850	EUR	12.01.2024	12.01.2024				
88.	Forw ard Waluta PLN->EUR FW2308745 12.01.2024	Dług a	Forw ard	ORI	65	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	8 199	PLN	1 900	EUR	12.01.2024	8 199	PLN	1 900	EUR	12.01.2024	12.01.2024				
89.	Forw ard Waluta PLN->EUR FW2308855 12.01.2024	Dług a	Forw ard	ORI	15	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 554	PLN	2 200	EUR	12.01.2024	9 554	PLN	2 200	EUR	12.01.2024	12.01.2024				
90.	Forw ard Waluta PLN->EUR FW2308900 12.01.2024	Dług a	Forw ard	ORI	3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 957	PLN	1 600	EUR	12.01.2024	6 957	PLN	1 600	EUR	12.01.2024	12.01.2024				
91.	Forw ard Waluta PLN->USD FW2308343 18.01.2024	Dług a	Forw ard	ORI	-20	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 003	PLN	504	USD	18.01.2024	2 003	PLN	504	USD	18.01.2024	18.01.2024				
92.	Forw ard Waluta PLN->USD FW2308832 18.01.2024	Dług a	Forw ard	ORI	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	123	PLN	31	USD	18.01.2024	123	PLN	31	USD	18.01.2024	18.01.2024				
93.	Forw ard Waluta USD->PLN FW2304625 26.01.2024	Krótk a	Forw ard	ORI	1 054	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 133	USD	21 261	PLN	26.01.2024	5 133	USD	21 261	PLN	26.01.2024	26.01.2024				
94.	Forw ard Waluta USD->PLN FW2304626 26.01.2024	Krótk a	Forw ard	ORI	3 876	SOCIETE GENERALE PARIS	20 536	USD	84 721	PLN	26.01.2024	20 536	USD	84 721	PLN	26.01.2024	26.01.2024				
95.	Forw ard Waluta USD->PLN FW2305306 26.01.2024	Krótk a	Forw ard	ORI	2 453	SOCIETE GENERALE PARIS	20 012	USD	81 230	PLN	26.01.2024	20 012	USD	81 230	PLN	26.01.2024	26.01.2024				
96.	Forw ard Waluta USD->PLN FW2308117 18.01.2024	Krótk a	Forw ard	ORI	416	BNP PARIBAS	6 980	USD	27 887	PLN	18.01.2024	6 980	USD	27 887	PLN	18.01.2024	18.01.2024				
97.	Forw ard Waluta USD->PLN FW2308309 18.01.2024	Krótk a	Forw ard	ORI	65	BNP PARIBAS	1 000	USD	4 000	PLN	18.01.2024	1 000	USD	4 000	PLN	18.01.2024	18.01.2024				
98.	CZ50128 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Dług a	IRS	ORI	1 766	BNP PARIBAS		EUR	413	EUR	20.01.2025	6 500	EUR	6 500	EUR	20.01.2025	27.01.2021				
99.	CZ50244 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótk a	IRS	ORI	-573	J.P. MORGAN AG	802	EUR	667	EUR	03.02.2025	12 500	EUR	12 500	EUR	03.02.2025	25.01.2023				
100.	CZ50415 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.769% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótk a	IRS	ORI	-52	J.P. MORGAN AG	10 869	USD	10 852	USD	30.04.2025	10 000	USD	10 000	USD	30.04.2025	12.07.2023				
101.	CZ50421 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.712% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótk a	IRS	ORI	-23	J.P. MORGAN AG	16 280	USD	16 270	USD	30.04.2025	15 000	USD	15 000	USD	30.04.2025	14.07.2023				
102.	CZ50612 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.775% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótk a	IRS	ORI	-2 406	BNP PARIBAS	1 459	EUR	882	EUR	25.06.2025	20 000	EUR	20 000	EUR	25.06.2025	17.07.2023				
103.	CZ50614 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.766% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótk a	IRS	ORI	-421	J.P. MORGAN AG	341	EUR	240	EUR	02.06.2025	5 000	EUR	5 000	EUR	02.06.2025	07.08.2023				
104.	CZ5062 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.471% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Dług a	IRS	ORI	583	J.P. MORGAN AG		EUR	138	EUR	24.06.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	24.06.2025	26.11.2020				
105.	CZ5072 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 1.409% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Dług a	IRS	ORI	397	BNP PARIBAS	70	EUR	162	EUR	14.07.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	14.07.2025	05.07.2022				
106.	CZ5074 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótk a	IRS	ORI	-110	Goldman Sachs Bank Europe SE	27 343	USD	27 307	USD	15.07.2025	25 000	USD	25 000	USD	15.07.2025	14.07.2023				
107.	CZ5076 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.639% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótk a	IRS	ORI	-72	BNP PARIBAS	16 405	USD	16 382	USD	15.07.2025	15 000	USD	15 000	USD	15.07.2025	17.07.2023				
108.	CZ5078 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.746% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótk a	IRS	ORI	-133	BNP PARIBAS	10 950	USD	10 912	USD	15.07.2025	10 000	USD	10 000	USD	15.07.2025	25.07.2023				
109.	CZ5103 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.130% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótk a	IRS	ORI	-1 326	SOCIETE GENERALE PARIS	4 382	EUR	4 003	EUR	31.10.2025	70 000	EUR	70 000	EUR	31.10.2025	10.02.2023				
110.	CZ60415 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 1.374% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD03MD	Dług a	IRS	ORI	2 873	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	342	USD	1 101	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	17.03.2023				
111.	CZ60440 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w USD US0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Krótk a	IRS	SZP	-3 800	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 102	USD	94	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	08.09.2020				
112.	CZ60511 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.461% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótk a	IRS	ORI	-1 339	BNP PARIBAS	1 232	EUR	905	EUR	06.05.2026	13 000	EUR	13 000	EUR	06.05.2026	08.08.2023				
113.	CZ60513 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.507% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótk a	IRS	ORI	-533	BNP PARIBAS	478	EUR	348	EUR	06.05.2026	5 000	EUR	5 000	EUR	06.05.2026	10.08.2023				
114.	CZ60614 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 4.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRB06M	Krótk a	IRS	ORI	-1 469	J.P. MORGAN AG	29 409	CZK	20 355	CZK	26.06.2026	200 000	CZK	200 000	CZK	26.06.2026	19.01.2023				
115.	CZ60615 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 5.540% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRB06M	Dług a	IRS	ORI	2 181	Goldman Sachs Bank Europe SE	20 355	CZK	33 732	CZK	26.06.2026	200 000	CZK	200 000	CZK	26.06.2026	22.02.2023				
116.	CZ60913 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Dług a	IRS	SZP	1 680	BNP PARIBAS	1 645	EUR	2 071	EUR	14.09.2026	20 000	EUR	20 000	EUR	14.09.2026	08.09.2023				
117.	CZ6092 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Dług a	IRS	ORI	5 959	J.P. MORGAN AG		EUR	1 422	EUR	20.09.2026	15 000	EUR	15 000	EUR	20.09.2026	13.01.2021				
118.	CZ6093 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.309% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Dług a	IRS	ORI	2 304	J.P. MORGAN AG		EUR	549	EUR	20.09.2026	6 000	EUR	6 000	EUR	20.09.2026	18.02.2021				
119.	CZ70226 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 3.950% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRB06M	Krótk a	IRS	ORI	-127	Goldman Sachs Bank Europe SE	57 362	CZK	55 572	CZK	10.02.2027	455 000	CZK	455 000	CZK	10.02.2027	15.12.2023				
120.	CZ7053 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Dług a	IRS	ORI	760	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 248	USD	10 444	USD	25.05.2027	9 000	USD	9 000	USD	25.05.2027	17.05.2023				
121.	CZ7055 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótk a	IRS	ORI	-877	SOCIETE GENERALE PARIS	1 122	EUR	899	EUR	05.05.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	05.05.2027	07.11.2023				
122.	CZ7082 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.217% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótk a	IRS	ORI	-541	SOCIETE GENERALE PARIS	11 551	USD	11 712	USD	16.08.2027	10 000	USD	10 000	USD	16.08.2027	03.08.2023				
123.	CZ70925 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 2.836% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótk a	IRS	ORI	-3 059	BNP PARIBAS	2 832	EUR	2 060	EUR	07.09.2027	50 000	EUR	50 000	EUR	07.09.2027	31.08.2023				
124.	CZ70927 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 4.553% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótk a	IRS	ORI	-1 732	BNP PARIBAS	17 256	USD	17 752	USD	30.09.2027	15 000	USD	15 000	USD	30.09.2027	09.10.2023				
125.	CZ71012 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótk a	IRS	ORI	-239	SOCIETE GENERALE PARIS	287	EUR	226	EUR	08.10.2027	2 200	EUR	2 200	EUR	08.10.2027	02.08.2023				
126.	CZ8041 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 1.691% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Dług a	IRS	ORI	358	J.P. MORGAN AG	253	EUR	339	EUR	28.04.2028	3 000	EUR	3 000	EUR	28.04.2028	17.08.2022				
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'						ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)														
						SZP	Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)														
Specyficzne instrumenty:						Forward	Terminowa wymiana walut (FX Forward)														
						IRS	Interest Rate Swap														

strona 4 Tabela N-6				31.12.2023 --- 178 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.	Q28044	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR	EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1091	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 064	EUR	791	EUR	28.04.2028	7 000	EUR	7 000	EUR	28.04.2028	09.08.2023	
128.	Q28059	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR	EU0006M	Długa	IRS	ORI	110	J.P. MORGAN AG	197	EUR	223	EUR	29.05.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	29.05.2028	30.06.2022	
129.	Q280634	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD	SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	104	SOCIETE GENERALE PARIS	4 739	USD	4 761	USD	29.06.2028	4 000	USD	4 000	USD	29.06.2028	25.05.2023	
130.	Q281011	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD	SOFRFRATE	Krótką	IRS	ORI	-998	BNP PARIBAS	7 075	USD	6 788	USD	30.09.2027	6 000	USD	6 000	USD	30.09.2027	31.10.2024	
131.	Q29022	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.985% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR	EU0006M	Krótką	IRS	ORI	-759	SOCIETE GENERALE PARIS	883	EUR	691	EUR	28.02.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	28.02.2029	23.03.2023	
132.	Q29053	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR	EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-962	BNP PARIBAS	914	EUR	673	EUR	30.05.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	30.05.2029	13.06.2023	
133.	Q29115	Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK	FRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-448	Goldman Sachs Bank Europe SE	21 251	CZK	18 015	CZK	29.11.2029	83 300	CZK	83 300	CZK	29.11.2029	28.06.2023	
134.	Q291118	Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK	FRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-305	Goldman Sachs Bank Europe SE	20 702	CZK	18 383	CZK	29.11.2029	85 000	CZK	85 000	CZK	29.11.2029	13.07.2023	
135.	Q29118	Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK	FRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-3 592	Goldman Sachs Bank Europe SE	94 788	CZK	70 288	CZK	29.11.2029	325 000	CZK	325 000	CZK	29.11.2029	18.04.2023	
136.	C300516	Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK	FRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-1 516	Goldman Sachs Bank Europe SE	39 870	CZK	29 834	CZK	15.05.2030	127 000	CZK	127 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023	
137.	C300518	Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK	FRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-967	Goldman Sachs Bank Europe SE	25 429	CZK	19 028	CZK	15.05.2030	81 000	CZK	81 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023	
138.	C330213	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.994% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR	EU0006M	Krótką	IRS	ORI	-654	SOCIETE GENERALE PARIS	890	EUR	718	EUR	14.02.2033	3 000	EUR	3 000	EUR	14.02.2033	14.03.2023	
139.	C330215	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.012% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR	EU0006M	Krótką	IRS	ORI	-1 125	J.P. MORGAN AG	1 492	EUR	1 197	EUR	14.02.2033	5 000	EUR	5 000	EUR	14.02.2033	14.03.2023	
140.	C33022	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR	EU0006M	Krótką	IRS	ORI	-1 393	SOCIETE GENERALE PARIS	2 040	EUR	1 676	EUR	14.02.2033	7 000	EUR	7 000	EUR	14.02.2033	08.02.2023	
141.	C330228	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.923% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR	EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 629	BNP PARIBAS	2 832	EUR	2 395	EUR	14.02.2033	10 000	EUR	10 000	EUR	14.02.2033	02.06.2023	
142.	C33052	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD	SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	406	J.P. MORGAN AG	3 570	USD	3 683	USD	23.05.2033	2 700	USD	2 700	USD	23.05.2033	16.05.2023	
143.	C33057	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR	EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 095	BNP PARIBAS	1 468	EUR	1 183	EUR	23.05.2033	5 000	EUR	5 000	EUR	23.05.2033	16.05.2023	
144.	C33103	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD	SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	580	J.P. MORGAN AG	7 984	USD	8 148	USD	04.10.2033	6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023	
145.	C42048	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD	LIUSD3MD	Długa	IRS	ORI	1 649	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	147	USD	710	USD	03.04.2042	1 000	USD	1 000	USD	03.04.2042	04.05.2020	
146.	R240550	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN	1.130%	Krótką	IRS	SZP	-344	mBank S.A.	578	PLN	226	PLN	24.05.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	24.05.2024	25.05.2021	
147.	R240553	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN	1.075%	Krótką	IRS	SZP	-532	Santander Bank Polska S.A.	869	PLN	324	PLN	27.05.2024	30 000	PLN	30 000	PLN	27.05.2024	04.06.2021	
148.	R241030	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN	0.465%	Krótką	IRS	SZP	-983	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 105	PLN	93	PLN	25.10.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	25.10.2024	25.06.2020	
149.	R241211	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.700% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR3M	Krótką	IRS	ORI	-120	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 841	PLN	6 576	PLN	04.12.2024	120 000	PLN	120 000	PLN	04.12.2024	23.11.2023	
150.	R25033	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	1 296	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	260	PLN	1 606	PLN	31.03.2025	20 000	PLN	20 000	PLN	31.03.2025	11.05.2020	
151.	R270228	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR3M	Krótką	IRS	ORI	-1 428	Santander Bank Polska S.A.	13 273	PLN	11 528	PLN	26.02.2027	80 000	PLN	80 000	PLN	26.02.2027	23.08.2023	
152.	R270410	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	3 562	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	888	PLN	4 738	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	12.05.2020	
153.	R270411	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	3 551	Santander Bank Polska S.A.	900	PLN	4 738	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	12.05.2020	
154.	R270416	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	6 002	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 410	PLN	7 896	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020	
155.	R270418	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.256% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	4 988	SOCIETE GENERALE PARIS	2 512	PLN	7 896	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	29.03.2021	
156.	R27044	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	5 983	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 430	PLN	7 896	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	28.04.2020	
157.	R270510	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	50	ING Bank Śląski S.A.	7 837	PLN	7 774	PLN	25.05.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	25.05.2027	06.12.2023	
158.	R27063	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	2 979	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	690	PLN	3 925	PLN	07.06.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	07.06.2027	17.06.2020	
159.	R27065	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.688% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	4 174	ING Bank Śląski S.A.	962	PLN	5 495	PLN	07.06.2027	35 000	PLN	35 000	PLN	07.06.2027	16.06.2020	
160.	R28032	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	2 938	SOCIETE GENERALE PARIS	1 844	PLN	5 048	PLN	13.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	13.03.2028	15.04.2021	
161.	R280420	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN	2.411%	Krótką	IRS	SZP	-3 180	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	8 899	PLN	5 426	PLN	25.04.2028	45 000	PLN	45 000	PLN	25.04.2028	10.05.2019	
162.	R280431	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	2 781	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	895	PLN	3 955	PLN	25.04.2028	20 000	PLN	20 000	PLN	25.04.2028	14.09.2020	
163.	R280436	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	3 605	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	975	PLN	4 944	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	21.09.2020	
164.	R30031	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	4 627	J.P. MORGAN AG	2 011	PLN	7 260	PLN	05.03.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.03.2030	03.02.2021	
165.	R300610	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	7 862	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2 268	PLN	11 327	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	22.06.2020	
166.	R30062	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.854% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	3 878	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 195	PLN	5 663	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	16.06.2020	
167.	R300626	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN	1.936%	Krótką	IRS	SZP	-2 571	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 663	PLN	2 710	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	19.05.2021	
168.	R300634	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	4 936	J.P. MORGAN AG	2 814	PLN	8 495	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	20.07.2021	
169.	R300636	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.693% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	4 297	J.P. MORGAN AG	3 554	PLN	8 495	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	09.08.2021	
170.	R300638	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	4 211	mBank S.A.	3 654	PLN	8 495	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021	
171.	R300641	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	5 591	Santander Bank Polska S.A.	4 900	PLN	11 327	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021	
				OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościach (ORI)													
				SZP			Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)													
				Specyficzne instrumenty:		IRS	Interest Rate Swap													

strona 5 Tabela N-6						31.12.2023 --- 178 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 instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
172.	IF300645 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Krótki	IRS	SZP	-78	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 663	PLN	5 600	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	28.01.2022
173.	IF300650 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	SZP	246	J.P. MORGAN AG	8 495	PLN	8 820	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022
174.	IF300655 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	SZP	1 493	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 663	PLN	7 420	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	07.04.2022
175.	IF30109 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.838% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	ORI	4 619	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 858	PLN	9 153	PLN	25.10.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	25.10.2030	14.05.2021
176.	IF31051 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 2.043% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	ORI	8 383	SOCIETE GENERALE PARIS	9 807	PLN	19 631	PLN	26.05.2031	60 000	PLN	60 000	PLN	26.05.2031	21.05.2021
177.	IF33073 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Krótki	IRS	ORI	-1 676	Santander Bank Polska S.A.	15 870	PLN	13 559	PLN	21.07.2033	30 000	PLN	30 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
178.	OIS26042 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.017% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE					Długa	IRS	ORI	552	J.P. MORGAN AG	16 834	USD	16 970	USD	06.04.2026	15 000	USD	15 000	USD	06.04.2026	13.10.2022
OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI						Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)															
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)

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy: AKTYWNE kontrakty BSB / reverse-repo: 2

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

31.12.2024			Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)					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	100 186	PLN	100 186	8	1.22%	PS0728	PL0000115192	90 920
2.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	11 746	PLN	11 746	2	0.14%	PS0728	PL0000115192	10 688
3.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	100 204	PLN	100 204	3	1.22%	WZ1128	PL0000115697	101 210
4.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	65 029	PLN	65 029	7	0.79%	PS0729	PL0000116760	65 750
5.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	52 552	PLN	52 552	7	0.64%	WS0429	PL0000105391	50 000
6.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	200 454	PLN	200 454	2	2.44%	PS0728	PL0000115192	182 249
7.	Alior Bank S.A.	SBB	50 746	PLN	50 746	2	0.62%	PS0728	PL0000115192	46 176
8.	Alior Bank S.A.	SBB	26 003	PLN	26 003	2	0.32%	WS0429	PL0000105391	24 822
9.	Alior Bank S.A.	SBB	100 149	PLN	100 149	7	1.22%	WZ1128	PL0000115697	101 255
9. - pozycje. PODSUMOWANIE					707 069		8.61%			

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

31.12.2023					Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)						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:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	31.12.2024		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.
I. Aktywa		8 213 749		5 812 517
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		13 358		29 918
EUR	1 561	6 670	3 423	14 884
HUF	1 781	19	0	0
JPY	1	0	0	0
PLN	6 134	6 134	14 438	14 438
USD	131	535	151	596
2. Należności		29		112 991
EUR	4	16	6	24
PLN	13	13	112 967	112 967
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back		248 335		446 710
EUR	58 117	248 335	99 918	434 439
PLN	0	0	12 271	12 271
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku		5 265 736		2 247 305
CZK	2 470 869	419 800	1 537 937	270 524
EUR	375 382	1 604 017	195 441	849 785
HUF	3 310 621	34 500	0	0
PLN	2 001 829	2 001 829	285 886	285 886
USD	293 962	1 205 590	213 751	841 110
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku		2 686 291		2 975 593
CZK	-1 842 512	-313 045	-529 046	-93 061
EUR	-350 956	-1 499 626	-265 735	-1 155 403
HUF	-3 254 820	-33 918	0	0
JPY	-9 646	-252	0	0
PLN	4 753 944	4 753 944	4 833 787	4 833 787
USD	-53 843	-220 812	-154 952	-609 730
6. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 070 518		787 828
CZK	457 530	77 736	873 305	153 613
EUR	62 620	267 579	49 348	214 558
JPY	267	7	0	0
PLN	-40 430	-40 430	412 175	412 175
USD	186 684	765 626	1 902	7 482

Tabela nr 252/A/NBP/2024 z dnia 2024-12-31				Tabela nr 251/A/NBP/2023 z dnia 2023-12-29			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni		Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	4,1012	1.	dolar amerykański	1 USD	3,9350
2.	euro	1 EUR	4,2730	2.	euro	1 EUR	4,3480
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,0421	3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,1359
4.	jen (Japonia)	100 JPY	2,6179	4.	korona czeska	1 CZK	0,1759
5.	korona czeska	1 CZK	0,1699				

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2024			
	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	4 196	2 298
Dłużne papiery w wartościowe	0	44 786	39 465	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	39 070
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2023			
	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	14 648
Dłużne papiery w wartościowe	0	0	17 007	128 401
Instrumenty pochodne	0	184 445	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	31.12.2024		31.12.2023	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-43 472	66 032	-10 126	-25 860
Instrumenty pochodne	0	0	385	0
Dłużne papiery w wartościowe	-43 278	65 400	-10 511	-24 756
Listy zastawne	-194	632	0	-1 104
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	205 289	-43 506	106 392	68 687
Listy zastawne	162	68	178	-4 572
Instrumenty pochodne	205 187	-38 755	130 483	28 640
Dłużne papiery w wartościowe	-60	-4 819	-24 269	44 619
Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	161 817	22 526	96 266	42 827



- 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) Nie ma przypadków wymagających wykazania zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat niezwiązanego 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, w tym w związku z:
 - zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność
 - transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym
 - transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nota 11 Koszty Subfunduszu

Subfundusz ponosi swoje koszty działalności (inwestycyjne i operacyjne) samodzielnie. Jednakże – zgodnie ze Statutem Funduszu oraz decyzjami Towarzystwa – określone koszty (lub ich część) są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo (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 poziomy 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 notce zaprezentowane są informacje o wynagrodzeniu (stawki, zasady itp.) i dane dot. pokrywania kosztów przez Pekao TFI S.A.

Fundusz wypłaca Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie 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. 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 obowiązująca 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	--	

	rok 2024	rok 2023
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	56 068	28 402
<i>w tym (tys. zł)</i>		
wynagrodzenie stałe (uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu)	42 767	28 402
wynagrodzenie zmienne (uzależnione od zmiany Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu)	13 301	----

Fundusz, w ciężar odpowiednich subfunduszy jest obciążany określonymi kosztami, przy czym koszty wybranych kategorii mają pułapy maksymalne, powyżej których Towarzystwo pokrywa takie koszty. Koszty działania lub obsługi subfunduszy nie wskazane w Statucie, jako opłacane przez Fundusz 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.

	31.12.2024	31.12.2023
NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1	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 mogą w dacie bilansowej zostać nabyte (Towarzystwo ogłasza – w sposób określony w Statucie) informację o umożliwieniu nabywania.

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

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



- (iii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu,
- (iv) stosowaniem opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu (Jednostki Uczestnictwa kategorii B),
- (v) progiem minimalnym wartości inwestycji,
- (vi) wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji).

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

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

Opis		31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Wartość Aktywów Netto	[tys. zł]	7 143 231	5 024 689	3 289 816	3 686 274
Wartość JU A	[zł]	15.76	14.75	13.64	12.85
Wartość JU I	[zł]	121.30	113.53	105.01	98.90
Wartość JU L	[zł]	1 238.72	1 148.74	1 058.28	1 000.00
Wartość JU P	[zł]	1 100.30	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.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2024							
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3		Razem	
	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	5 231 236	63.7%	2 601 236	28.7%	367 890	4.4%	8 200 362	96.8%
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	185 587	2.3%	325 170	4.0%	106 353	1.3%	617 110	7.5%
Dłużne papiery wartościowe	5 045 649	61.4%	1 719 024	21.0%	261 537	3.1%	7 026 210	85.5%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	3 106 133	37.8%	-	-	-	-	3 106 133	37.8%
Instrumenty pochodne	-	-	308 707	3.8%	-	-	308 707	3.8%
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	-	-	248 335	-	-	-	248 335	-
Zobowiązania	0	0.0%	613 290	-1.1%	0	0.0%	613 290	-1.1%
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	707 069	-	-	-	707 069	-
Instrumenty pochodne	-	-	-93 779	-1.1%	-	-	-93 779	-1.1%

Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2023)

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2023							
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3		Razem	
	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 1, przy czym w latach poprzednich wartości te były klasyfikowane jako Poziom 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.

Szerzej rodzaje ryzyka związanego z inwestowaniem w określone klasy instrumentów finansowych i ich wyceną 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, w szczególności dotyczy to kontraktów bsb, sbb, repo i reverse repo. Lista takich transakcji – według stanu na datę bilansową przedstawiona jest w Nocie 7 'transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych'. W Nocie 7 zaprezentowane są (jeśli występują zawarte kontrakty) m.in.: wartości wyceny, termin do zapadalności oraz udział w aktywach.

Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów

Przyjęcie zmienionej metody ustalania wartości godziwej (reklasyfikacja między poziomami hierarchii wartości godziwej) dla poziomu 1 i 2 ma miejsce w przypadku, gdy dla danego instrumentu obserwowana jest lub znika aktywność rynku (rynek obrotu danego instrumentu jest / nie jest klasyfikowany jako rynek aktywny). Zasady przypisania atrybutu aktywności DLA rynku opisane są w Nocie 1 niniejszego sprawozdania.

W szczególności, reklasyfikacja przypisania poziomu wartości godziwej odbywa się to w następujących przypadkach:

- Gdy instrument finansowy nabyty bezpośrednio po transakcji nie jest wprowadzony do obrotu na rynku aktywnym, a z czasem pojawia się możliwość wyceny według danych z odpowiedniego rynku aktywnego.
- Gdy instrument finansowy dopuszczony do obrotu na danym rynku nie ma odpowiednio dużego obrotu na tym rynku (rynek zostaje zaklasyfikowany jako nieaktywny dla danego instrumentu) i nie ma możliwości wykorzystania innych danych rynkowych poziomu 1 hierarchii wartości godziwej. W takim przypadku do wyceny stosowany jest model z wykorzystaniem odpowiednich danych rynkowych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej). Zmiany klasyfikacji następują w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla danego składnika lokat.
- 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: przypisania wartości godziwej do poziomu 2 wobec wcześniejszego stosowania wyceny w wartości godziwej klasyfikowanej do poziomu 1 lub zmiana odwrotna – w przypadkach omówionych w tej sekcji sprawozdania. W okresie sprawozdawczym mogły wystąpić przypadki reklasyfikacji aktywów z poziomu 2 na 3. Dane dot. takich przypadków (wartości na datę bilansową).

Lp	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość w tys. zł	Przeniesienie między poziomami	Przyczyna przeniesienia
1	Bank Gospodarstwa Krajowego	2027/04/27	116 716	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
2	Bank Gospodarstwa Krajowego	2031/06/13	982	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
3	Tauron Polska Energia S.A. Seria A	2025/10/30	9 822	1-> 2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
4	PKN Orlen S.A. Seria C	2025/12/22	102 698	1-> 2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
5	Moneta Money Bank a.s.	2028/02/03	4 132	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
6	Bank Gospodarstwa Krajowego	2027/09/07	222 594	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu

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

W Subfunduszu w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki, gdy klasyfikacja poziomu wartości godziwej wyceny aktywów ulegała zmianie.

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 odniesieniu do instrumentów dłużnych wycenianych z zastosowaniem szacowanej marży kredytowej (*spread* kredytowego) szacowanie tej marży dokonywane jest odpowiednio do danych z rynku (gdy wystąpi transakcja). Długotrwały brak możliwości aktualizacji *spread* kredytowego (wraz z brakiem walidacji tego oszacowania na podstawie innych danych rynkowych) skutkuje oceną, że ta wartość ma charakter danej nieobserwowalnej i wycena z zastosowaniem tego parametru zostaje zaklasyfikowana jako wycena w wartości godziwej poziomu 3.

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. Informacje w zakresie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywa są prezentowane także w punkcie 'Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów' (poniżej).

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

Lp	Grupa instrumentów	Wycena na 31.12.2024	Wycena na 31.12.2023	Zysk niezrealizowany w okresie	Zysk zrealizowany w okresie	Transakcje kupno / sprzedaż / emisja	Zmiany klasyfikacji wycen: z / na wartość godziwą poziomu 3	Wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1	Dłużne	261 537	0	0	0	0	261 537	261 537

W kolumnie „Zmiany klasyfikacji wycen: z/na wartość godziwą poziomu 3” zostały wykazane wartości wynikające z reklasyfikacji instrumentów finansowych między poziomami wartości godziwej (2 na 3 lub 3 na 2), w przypadku gdy stosowana marża kredytowa (*spread*) była ustalona dawniej niż przyjęty termin aktualizacji danych w przypadku wyceny modelem klasyfikowanym do poziomu 2.

Prezentowane w tabeli wartości zysku niezrealizowanego w okresie sprawozdawczym są ujawnione wraz z innymi pozycjami zysku niezrealizowanego w okresie sprawozdawczym w tabeli Rachunek Wyniku w pozycji VI. 2 Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat.

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 (*kovenantach* 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 (*kovenantach* 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.

Grupa instrumentów	Nieobserwowalne dane wejściowe	Opis	Zmiana do analizy wrażliwości (+/-)	Zagregowana zmiana wyceny w przypadku SPADKU	Zagregowany udział w Aktywach (-)	Zagregowana zmiana wyceny w przypadku WZROSTU	Zagregowany udział w Aktywach (+)
L3-2	Zmiana marży kredytowej (spread) emitenta/instrumentu	Marża kredytowa jest wskaźnikiem różnicy wyceny danego instrumentu/emitenta względem rynku pieniężnego międzybankowego	0.5%	-4 619	-0.06%	4 737	0.06%

D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

E 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 na aktywach emitenta.

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 AIF² (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 i np. dokumentach informacyjnych (Karty Funduszy) na stronie www.pekaotfi.pl.

Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W badanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły różnice pomiędzy wartościami ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi z zastrzeżeniem prezentacji kosztów pokrywanych przez Towarzystwo w Nocie 11. Na dzień 31.12.2024 r. Subfundusz wykazywał koszty pokrywane przez Towarzystwo zarówno opłacone przez Subfundusz jak i przez Towarzystwo (ujętych w księgach Spółki na podstawie bezpośrednich faktur). Dla zapewnienia porównywalności danych i informacji dotyczącej tego rodzaju operacji w sprawozdaniu finansowym za bieżący i poprzedni rok obrotowy dokonano zmiany ujęcia zdarzenia wcześniej prezentowanych w Nocie 11 jako koszty pokrywane i opłacone przez Towarzystwo zostały z niego wyłączone. Obecny sposób prezentacji kosztów pokrywanych przez Towarzystwo jest spójny z Rachunkiem Wyniku punkt III. Koszty pokrywane przez towarzystwo.

Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian

Towarzystwo nie dysponuje innymi niż wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym informacjami, które mogłyby mieć wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian w sprawozdaniu finansowym.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe jednostkowe subfunduszu *Pekao Spokojna Inwestycja* zostało sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 i obejmuje okres roczny kończący się 31 grudnia 2024. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2023.

² Dyrektywa AIFMD: Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010, *wersja skonsolidowana: 9.01.2024*