



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO KONSERWATYWNY

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe
30.06.2025

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

Warszawa, sierpień 2025 roku.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

Pekao Konserwatywny (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2025 o wartości 7 635 891 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2025 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 7 013 244 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 wykazujący wynik z operacji w kwocie 218 231 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;
(ii) informację dodatkową.

Zgodnie z przepisami (Ustawa o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [*Dz.U. nr 249, poz. 1859, ze zm.*]), Zarząd Pekao TFI S.A. zapewnił sporządzenie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres półroczny (od 1 stycznia 2025) kończący się 30 czerwca 2025, 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.:

Marlena Janota
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości Funduszy



Spis treści

Zestawienie lokat

- Tabela główna
- Tabele uzupełniające
- Tabele dodatkowe

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Noty objaśniające

- Nota 1 Polityka rachunkowości Funduszu
 - 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
 - Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi
 - Inne niż powyżej wykazane w sprawozdaniu finansowym informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian
 - Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy



Zestawienie lokat

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2025			31.12.2024		
	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	114	852	0.01%	124	787	0.01%
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	182 699	183 575	2.25%	202 276	203 570	2.49%
Dłużne papiery wartościowe	7 190 128	7 213 147	88.59%	7 530 460	7 577 059	93.10%
Instrumenty pochodne	0	238 317	2.93%	0	207 028	2.48%
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:	7 372 941	7 635 891	93.78%	7 732 860	7 988 444	98.08%

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

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					114	852	0.01%
1. Action S.A. PLACTIN00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	36 343	Polska	114	852	0.01%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					114	852	0.01%

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											34 964	35 556	0.44%
1. mBank Hipoteczny S.A. (XS207824755)	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Genetic	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	15.09.2025	0.24%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	200 000.	42.	34 964	35 556	0.44%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku											147 735	148 019	1.81%
2. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00383)	Nienotowane 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	21 454	0.26%
3. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2641919639)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	29.06.2026	6.02%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	18.	9 000	9 003	0.11%
4. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600038)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	15.11.2028	5.72%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 000.	10 000	10 069	0.12%
5. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600047)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	06.04.2029	6.70%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	7 000.	7 000	7 121	0.09%
6. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2787872541)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	22.03.2028	5.77%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	132.	66 000	66 044	0.81%
7. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2711676370)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	02.11.2026	6.26%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	44.	22 127	22 323	0.27%
8. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600054)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.08.2030	6.30%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	12 000.	12 000	12 005	0.15%
Suma:											182 699	183 575	2.25%



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									366 891	346 439	4.25%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									35 106	35 224	0.43%
Aktywny rynek nieregulowany									35 106	35 224	0.43%
1. Bon skarbowy - Węgry HU0000625668	Aktywny rynek nieregulowany	Short Time Market (T-Bills)	Republika Węgier	Węgry	03.07.2025	0.00 (Zerowy kupon)	1 000 000.	3317	35 106	35 224	0.43%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									331 785	311 215	3.82%
Aktywny rynek nieregulowany									86 007	87 461	1.07%
2. WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2025	5.80 (Zmienny kupon)	1 000.	200	191	206	0.00%
3. Bank Gospodarstwa Krajowego XS1403619411	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	06.05.2025	1.75 (Stały kupon)	1 000.	20605	85 816	87 255	1.07%
Nienotowane na aktywnym rynku									245 778	223 754	2.75%
4. Alterco S.A. Seria F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alterco S.A.	Polska	19.04.2013	11.95 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	0	0.00%
5. Gant Development S.A. Seria AX PLGANT000246	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gant Development S.A.	Polska	31.10.2013	9.96 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	0	0	0.00%
6. Acton S.A. Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Acton S.A.	Polska	04.07.2017	3.19 (Zmienny kupon)	4 997.88	1000	4 994	580	0.01%
7. PBG S.A. Seria G PLPBG0000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2025	0.00 (Zerowy kupon)	100.	3821	1 638	15	0.00%
8. PBG S.A. Seria H PLPBG0000193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2025	0.00 (Zerowy kupon)	100.	2892	1 152	11	0.00%
9. PBG S.A. Seria I PLPBG0000201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2025	0.00 (Zerowy kupon)	100.	14567	5 404	57	0.00%
10. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2025	6.21 (Zmienny kupon)	1 000.	51730	51 920	52 653	0.65%
11. Gmina Miejska Legionowo Seria E20 PLO310600054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Legionowo	Polska	20.11.2025	6.35 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 508	1 512	0.02%
12. Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	17.11.2025	6.04 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 008	0.01%
13. Gmina Długoleka Seria A20 PLO3286000039	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Długoleka	Polska	20.11.2025	5.72 (Zmienny kupon)	100.	2000	203	201	0.00%
14. Eurocash S.A. Seria B PLBURCH00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	23.12.2025	7.30 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 000	7 030	0.09%
15. Gmina Skwierzyna Seria A PLO371000012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2025	6.02 (Zmienny kupon)	160.	1000	163	161	0.00%
16. Bank Gospodarstwa Krajowego XS2551369924	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	31.10.2025	4.40 (Stały kupon)	1 000.	20000	96 545	87 827	1.08%
17. Maniportal Development S.A. Seria AE PLO229500064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Maniportal Development S.A.	Polska	02.03.2025	11.32 (Zmienny kupon)	1 000.	2250	2 250	2 337	0.03%
18. BNP Paribas Issuance B.V. XS2123751526	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	01.09.2025	6.29 (Zmienny kupon)	200 000.	300	60 000	60 306	0.74%
19. Goldman Sachs International Seria EMTN XS2552825908	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	01.09.2025	6.61 (Zmienny kupon)	100 000.	100	10 000	10 056	0.12%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									6 823 237	6 866 708	84.34%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									6 823 237	6 866 708	84.34%
Aktywny rynek nieregulowany									5 262 469	5 305 802	65.19%
20. WS0429 PL0000105391	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2029	5.75 (Stały kupon)	1 000.	40000	40 310	41 824	0.51%
21. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	30.08.2027	7.37 (Zmienny kupon)	100 000.	74	7 413	7 675	0.09%
22. Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO000289	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	29.10.2027	6.66 (Zmienny kupon)	1 000.	11322	11 322	11 592	0.14%
23. WZ0628 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	5.01 (Zmienny kupon)	1 000.	470	432	468	0.01%
24. WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2028	2.75 (Stały kupon)	1 000.	53000	50 264	50 741	0.62%
25. Republika Czeska CZ0001004477	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	15.05.2030	0.95 (Stały kupon)	10 000.	24600	38 122	37 031	0.46%
26. WZ1129 PL0000111928	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.11.2029	5.01 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	972	977	0.01%
27. CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 868	3 285	0.04%
28. Can-Pack S.A. XS2247616514	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Can-Pack S.A.	Polska	02.11.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 562	4 173	0.05%
29. Republika Czeska CZ0001005037	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	10.02.2027	0.25 (Stały kupon)	10 000.	102000	159 179	166 299	2.04%
30. Republika Czeska CZ0001006076	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	29.11.2029	0.05 (Stały kupon)	10 000.	85500	122 974	125 161	1.54%
31. MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	5200	22 358	21 564	0.27%
32. Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	6700	29 681	28 521	0.35%



33.	PGE Sweden AB Serie EMNT XS109179061	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	5000	22 150	21 042	0.26%
34.	WZ1126 PL0000113130	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	5.01 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	983	1 005	0.01%
35.	WZ1131 PL0000113213	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2031	5.01 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	915	959	0.01%
36.	Energe Fiancne AB Serie EMTN XS1575640054	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Energe Fiancne AB	Szwecja	03.07.2027	2.13 (Stały kupon)	1 000.	5260	21 378	22 098	0.27%
37.	Orlen S.A. XS2346125673	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	27.05.2028	1.13 (Stały kupon)	1 000.	5100	19 450	20 677	0.25%
38.	Synrhos S.A. XS2348767836	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Synrhos S.A.	Polska	07.06.2028	2.50 (Stały kupon)	1 000.	10000	41 526	40 159	0.49%
39.	DS0432 PL0000113783	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2032	1.75 (Stały kupon)	1 000.	50000	40 095	40 473	0.50%
40.	mBank S.A. XS2388876232	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	21.09.2027	0.97 (Stały kupon)	100 000.	133	50 612	55 623	0.68%
41.	WZ1127 PL0000114559	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	5.01 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	8 300	8 965	0.11%
42.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2468282358	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	30.05.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	2778	11 794	11 891	0.15%
43.	Republika Węgier XS2510026305	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Węgier	Węgry	16.06.2029	5.25 (Stały kupon)	1 000.	5500	23 236	20 099	0.25%
44.	Skarb Państwa (Polska) XS2447602793	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2032	2.75 (Stały kupon)	1 000.	10500	47 734	43 855	0.54%
45.	Bank Gospodarstwa Krajowego Serie 3 XS1709328899	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	02.05.2028	1.63 (Stały kupon)	1 000.	7000	27 824	28 937	0.36%
46.	Skarb Państwa (Polska) US857524AD47	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	16.11.2027	5.50 (Stały kupon)	1 000.	15000	60 507	56 342	0.69%
47.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2589727168	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.02.2033	5.13 (Stały kupon)	1 000.	18019	84 898	85 224	1.05%
48.	DS1033 PL0000115291	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2033	6.00 (Stały kupon)	1 000.	80000	83 680	86 510	1.06%
49.	Republika Węgier XS2574267188	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Węgier	Węgry	22.05.2028	6.13 (Stały kupon)	1 000.	3000	13 104	11 266	0.14%
50.	Skarb Państwa (Polska) US857524AE20	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	16.11.2032	5.75 (Stały kupon)	1 000.	15000	67 179	57 671	0.71%
51.	Skarb Państwa (Polska) US731011AV42	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	04.10.2033	4.88 (Stały kupon)	1 000.	26000	103 955	94 585	1.16%
52.	PS0728 PL0000115192	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2028	7.50 (Stały kupon)	1 000.	450000	482 457	517 257	6.36%
53.	WZ0533 PL0000115028	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2033	5.01 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	923	959	0.01%
54.	WZ1128 PL0000115657	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.11.2028	5.01 (Zmienny kupon)	1 000.	942000	924 016	930 508	11.44%
55.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2625207571	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.05.2033	5.38 (Stały kupon)	1 000.	4359	17 814	15 972	0.20%
56.	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank XS2630760796	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank	Węgry	29.06.2028	6.50 (Stały kupon)	1 000.	3000	12 459	11 216	0.14%
57.	Kruk S.A. NO0012903444	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Kruk S.A.	Polska	10.05.2028	8.64 (Zmienny kupon)	100 000.	81	36 835	37 310	0.46%
58.	OTP Bank Rt. Serie EMTN XS2626773381	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	25.05.2027	7.50 (Stały kupon)	1 000.	13493	55 141	50 212	0.62%
59.	Ceska Sportlna AS XS2676413235	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Ceska Sportlna AS	Czechy	08.03.2028	5.74 (Stały kupon)	100 000.	78	35 570	35 480	0.44%
60.	mBank S.A. XS268046021	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	13.09.2027	8.38 (Stały kupon)	100 000.	25	11 244	11 967	0.15%
61.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2711511795	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	31.10.2028	6.25 (Stały kupon)	1 000.	23816	100 152	91 452	1.12%
62.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS2724428193	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	23.11.2027	5.50 (Stały kupon)	1 000.	6000	26 228	27 190	0.33%
63.	Unibep S.A. Serie I PLUNBEP00106	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Unibep S.A.	Polska	19.10.2026	9.54 (Zmienny kupon)	100.	138000	13 688	13 986	0.17%
64.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS277827471	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2032	4.00 (Stały kupon)	1 000.	38530	166 333	170 343	2.09%
65.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. XS2786380306	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	27.03.2028	4.50 (Stały kupon)	1 000.	2000	8 584	8 782	0.11%
66.	Skarb Państwa (Polska) US731011AX08	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.03.2029	4.63 (Stały kupon)	1 000.	2000	7 794	7 425	0.09%
67.	Skarb Państwa (Polska) US731011AY80	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.09.2034	5.13 (Stały kupon)	1 000.	25000	100 513	92 130	1.13%
68.	CEZ A.S. Serie EMTN XS2838370414	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	11.06.2032	4.25 (Stały kupon)	1 000.	5500	23 484	23 992	0.29%
69.	OTP Bank Rt. Serie EMTN XS2838495542	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	12.06.2028	4.75 (Stały kupon)	1 000.	2400	10 263	10 468	0.13%
70.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. XS2842080488	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	18.06.2029	4.50 (Stały kupon)	1 000.	25000	108 226	110 014	1.35%
71.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2861607403	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	09.07.2034	5.75 (Stały kupon)	1 000.	5800	23 174	22 134	0.27%
72.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2902087423	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.09.2035	3.88 (Stały kupon)	1 000.	30500	128 087	131 090	1.61%
73.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2902088314	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.09.2044	4.25 (Stały kupon)	1 000.	5500	23 191	23 201	0.29%
74.	CEZ A.S. XS0940293763	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	05.06.2028	3.00 (Stały kupon)	1 000.	12000	50 754	51 293	0.63%
75.	CEZ A.S. Serie EMTN XS2894908768	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	05.09.2031	4.13 (Stały kupon)	1 000.	4000	17 069	18 002	0.22%
76.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS2905339747	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	24.09.2030	4.00 (Stały kupon)	1 000.	9400	39 932	41 642	0.51%
77.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Serie EMTN XS289435865	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	12.09.2027	3.88 (Stały kupon)	1 000.	7000	29 843	30 966	0.38%
78.	mBank S.A. XS2907137736	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	27.09.2030	4.03 (Zmienny kupon)	100 000.	110	47 050	48 614	0.60%
79.	Państwo Izrael IL0010394569	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Państwo Izrael	Izrael	30.10.2026	6.25 (Stały kupon)	1.	30000000	35 011	34 472	0.42%



80.	MLP Group S.A. Serie G XS2914001750	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MLP Group S.A.	Polska	15.10.2029	6.13 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 299	4 443	0.05%
81.	WZ0330 PL0000117198	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.03.2030	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	584200	565 310	574 946	7.07%
82.	POLGB 1 34 0825/31 PL0000117743	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2031	1.75 (Stały kupon)	1 043.85	208000	197 344	209 011	2.57%
83.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS3026019334	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	18.03.2030	3.25 (Stały kupon)	1 000.	31000	129 456	134 575	1.65%
84.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS3025944573	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	18.03.2037	4.25 (Stały kupon)	1 000.	10000	41 202	43 261	0.53%
85.	Republika Czeska CZ0001006043	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	27.07.2027	0.00 (Stały kupon)	1 000.	4000	15 696	16 251	0.20%
86.	Republika Czeska CZ0001007421	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	29.11.2027	0.00 (Stały kupon)	1 000.	65000	253 464	261 345	3.21%
87.	Skarb Państwa (Polska) US8575244F94	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	12.02.2030	4.88 (Stały kupon)	1 000.	15000	60 600	56 297	0.69%
88.	Skarb Państwa (Polska) US8575244H50	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	12.02.2035	5.38 (Stały kupon)	1 000.	35400	141 486	133 124	1.64%
89.	WZ0530 PL0000118170	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.09.2030	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	100000	96 000	97 780	1.20%
	Aktywny rynek regulowany									79 791	81 054	0.99%
90.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0005000260	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1 000.	874	863	834	0.01%
91.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0005000310	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Stały kupon)	1 000.	85000	78 047	79 243	0.97%
92.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0005000328	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	5.51 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	881	977	0.01%
	Nienotowane na aktywnym rynku									1 480 977	1 479 852	18.16%
93.	Santander Bank Polska S.A. Serie E PLB200000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	03.12.2029	5.06 (Zmienny kupon)	1 000.	14000	62 839	60 855	0.75%
94.	Bank Millennium S.A. Serie R PLBIG0000463	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	7.30 (Zmienny kupon)	500 000.	27	13 441	13 750	0.17%
95.	Bank Millennium S.A. Serie W PLBIG0000461	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	30.01.2029	8.11 (Zmienny kupon)	500 000.	15	7 470	7 859	0.10%
96.	Goldman Sachs International Serie E005 XS1610672863	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	6.03 (Zmienny kupon)	100 000.	350	35 000	35 589	0.44%
97.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Serie D PLPEKA0000313	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	04.06.2031	6.73 (Zmienny kupon)	500 000.	37	18 500	18 811	0.23%
98.	Gmina Miślibórz Serie A19 PLO26800013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miślibórz	Polska	20.11.2034	6.64 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 006	0.02%
99.	Gmina Opoczno Serie B19 PLO276600023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	22.11.2027	6.39 (Zmienny kupon)	1 000.	1433	1 441	1 445	0.02%
100.	Gmina Waleśa Serie C19 PLO26800036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Waleśa	Polska	20.11.2029	6.29 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 417	2 424	0.03%
101.	Gmina Miasto Tarnów Serie B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnów	Polska	20.11.2029	7.12 (Zmienny kupon)	651.53	7625	5 181	5 020	0.06%
102.	Gmina Miasto Tarnów Serie A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnów	Polska	20.11.2031	7.32 (Zmienny kupon)	880.	5000	4 442	4 449	0.05%
103.	Powiat Płocki Serie I PLO265200019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	20.11.2030	6.20 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 016	3 027	0.04%
104.	Gmina Wolomin Serie B2019 PLO257800030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2028	6.62 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 018	2 021	0.02%
105.	Gmina Wolomin Serie E2019 PLO257800063	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2031	6.62 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 024	2 026	0.02%
106.	Miasto Słupsk Serie L	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	01.07.2027	7.71 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 059	2 055	0.03%
107.	Miasto Słupsk Serie N	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	06.09.2027	7.05 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 060	2 028	0.02%
108.	Miasto Słupsk Serie R	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	03.07.2028	7.71 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 066	2 062	0.03%
109.	P4 Sp. z o.o. Serie A PLO266100018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	11.12.2026	6.80 (Zmienny kupon)	500 000.	3	1 463	1 505	0.02%
110.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1.75 (Stały kupon)	1 000 000.	105	103 924	99 535	1.22%
111.	Gmina Aleksandrow Łódzki Serie B20 PLO266000031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrow Łódzki	Polska	22.11.2027	6.16 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 004	2 014	0.02%
112.	Gmina Barlinek Serie C20 PLO254000040	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Barlinek	Polska	20.11.2028	6.04 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 510	0.02%
113.	Gmina Miasto Jaworzna Serie A20 PLO318800011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	20.11.2028	6.14 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 008	0.01%
114.	Gmina Miasto Jaworzna Serie C20 PLO318800037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	19.11.2030	6.14 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 008	0.01%
115.	Gmina Miasto Jaworzna Serie D20 PLO318800045	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	19.11.2031	6.14 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 512	0.02%
116.	Gmina Miasto Jaworzna Serie E20 PLO318800052	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	19.11.2032	6.14 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 512	0.02%
117.	Gmina Miasto Jaworzna Serie F20 PLO318800060	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	21.11.2033	6.14 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 512	0.02%
118.	Gmina Miasto Jaworzna Serie G20 PLO318800078	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	20.11.2034	6.14 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 506	1 512	0.02%
119.	Gmina Kępy Serie C20 PLO321700018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kępy	Polska	25.11.2033	6.81 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 007	0.01%
120.	Gmina Redzikowo Serie A/2020 PLO263000047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Redzikowo	Polska	30.10.2029	6.50 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 023	0.02%
121.	Miasto Poznań Serie D2020 PLO318600049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2026	5.97 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 014	9 054	0.11%
122.	Miasto Poznań Serie E2020 PLO318600056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	6.07 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 033	0.06%
123.	Gmina Suchy Las Serie C20 PLO311400033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	30.09.2026	6.84 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 019	0.01%
124.	Gmina Suchy Las Serie D20 PLO311400041	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.10.2028	6.35 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 014	0.01%
125.	Gmina Suchy Las Serie F20 PLO311400066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	01.12.2031	6.11 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 006	0.01%



126.	Gmina Miejska Tczew Serie A20 PLO31400038	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	30.11.2029	6.26 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 012	0.02%
127.	Gmina Miejska Tczew Serie B20 PLO31400020	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	02.12.2030	6.26 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 018	0.04%
128.	Gmina Miejska Tczew Serie C20 PLO31400012	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	10.12.2031	6.24 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 009	3 013	0.04%
129.	Gmina Miejska Mielec Serie J20 PLO33300107	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Mielec	Polska	21.11.2033	6.40 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 021	2 025	0.02%
130.	Gmina Uniejów Serie A20 PLO33800013	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	7.02 (Zmienny kupon)	600.	850	513	514	0.01%
131.	Powiat Lubirski Serie B820 PLO32300069	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Powiat Lubirski	Polska	22.11.2038	6.62 (Zmienny kupon)	1 000.	1700	1 723	1 725	0.02%
132.	Miasto Poznań Serie F220 PLO31860064	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	6.15 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 017	5 013	0.06%
133.	Miasto Toruń Serie B20 PLO33860011	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	28.12.2027	6.20 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 001	2 001	0.02%
134.	Miasto Toruń Serie C20 PLO33860045	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	28.12.2028	6.20 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 501	0.03%
135.	Miasto Toruń Serie D20 PLO33860037	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	6.20 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 002	2 000	0.02%
136.	Gmina Biała Rawska Serie A20 PLO26040059	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2032	6.34 (Zmienny kupon)	1 000.	2300	2 307	2 308	0.03%
137.	Gmina Redzikowo Serie B12020 PLO26300054	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Redzikowo	Polska	16.12.2030	6.42 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 010	0.04%
138.	Gmina Lomianki Serie E20 PLO36100044	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Lomianki	Polska	17.12.2029	6.07 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 506	2 508	0.03%
139.	Miasto Mysłowice Serie A20 PLO33230014	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	31.12.2029	6.92 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 002	0.04%
140.	Miasto Mysłowice Serie C20 PLO33230030	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2031	6.92 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 001	0.01%
141.	Miasto Mysłowice Serie F20 PLO33230063	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	02.01.2035	6.92 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 027	7 008	0.09%
142.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. Serie PFR0827 PLPFR000092	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	30.08.2027	1.38 (Stały kupon)	1 000 000.	19	17 157	17 834	0.22%
143.	Orlen S.A. Serie D PLO03710016	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2.88 (Stały kupon)	100 000.	300	28 959	26 429	0.32%
144.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Serie C20 PLO33200038	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu	Polska	23.12.2030	6.10 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 008	0.04%
145.	Gmina Lublin Serie A21 PLO29500010	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	30.04.2031	6.19 (Zmienny kupon)	800.	16000	12 891	12 964	0.16%
146.	Gmina Nadarzyn Serie B21 PLO32340039	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Nadarzyn	Polska	20.11.2028	6.07 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 015	2 022	0.02%
147.	Gmina Nadarzyn Serie C21 PLO32340047	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Nadarzyn	Polska	20.11.2029	6.07 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 017	2 024	0.02%
148.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Serie PGE003210529 PLPGER000077	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2029	6.41 (Zmienny kupon)	1 000.	13760	12 896	14 118	0.17%
149.	Gmina Uniejów Serie A21 PLO33900021	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	20.11.2037	7.02 (Zmienny kupon)	1 000.	1350	1 358	1 365	0.02%
150.	Gmina Aleksandrów Łódzki Serie B21 PLO28050056	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	15.12.2027	5.80 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 504	2 508	0.03%
151.	Gmina Miasto Oleśnica Serie B21 PLO36810023	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Oleśnica	Polska	22.11.2027	5.50 (Zmienny kupon)	500.	2200	1 104	1 108	0.01%
152.	Gmina Półgów Serie F21 PLO319500073	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Półgów	Polska	23.11.2032	6.24 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 201	1 210	0.01%
153.	Gmina Wólów Serie C21 PLO296900072	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Wólów	Polska	20.11.2035	6.32 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 006	4 029	0.05%
154.	mBank S.A. Serie MBKO101028 PLBRE0005193	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	10.10.2028	7.29 (Zmienny kupon)	500 000.	46	23 173	23 605	0.29%
155.	Gmina Miasto Marki Serie C21 PLO20800151	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Marki	Polska	20.11.2029	5.94 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 010	0.01%
156.	Gmina Miasto Marki Serie D21 PLO20800177	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Marki	Polska	20.11.2030	5.94 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 005	3 024	0.04%
157.	Powiat Średzki Serie A PLO36550019	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Powiat Średzki	Polska	22.11.2032	6.02 (Zmienny kupon)	765.	3000	2 305	2 316	0.03%
158.	Moneta Money Bank a.s. XS243601443	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	03.02.2028	1.63 (Stały kupon)	1 000.	6000	27 355	24 762	0.30%
159.	Kruk S.A. Serie AL2 PLO163600029	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.02.2028	8.62 (Zmienny kupon)	700.	8000	5 600	5 809	0.07%
160.	Gmina Miasto Radomia Serie P21 PLO338800041	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Radomia	Polska	31.12.2036	7.16 (Zmienny kupon)	927.07	10000	9 302	9 293	0.11%
161.	Kredyt Inkaso S.A. Serie K1 PLO11140050	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	28.03.2029	10.69 (Zmienny kupon)	666.68	3000	2 000	2 066	0.03%
162.	Gmina Wieleń Serie B22 PLO297900071	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	22.11.2038	7.52 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 033	2 057	0.03%
163.	Gmina Żąbkowice Śląskie Serie A22 PLO372400047	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Żąbkowice Śląskie	Polska	20.11.2042	7.41 (Zmienny kupon)	1 000.	2800	2 843	2 876	0.04%
164.	Miasto Cieszyń Serie E20 PLO32280056	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyń	Polska	22.07.2030	7.11 (Zmienny kupon)	1 000.	750	751	774	0.01%
165.	Miasto Cieszyń Serie A21 PLO32280064	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyń	Polska	26.08.2031	7.08 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 027	0.01%
166.	Gmina Skwierzyna Serie B PLO371000020	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2030	6.02 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 610	1 619	0.02%
167.	Gmina Skwierzyna Serie D PLO371000046	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	22.11.2032	6.02 (Zmienny kupon)	1 000.	740	747	757	0.01%
168.	Gmina Żmigrod Serie A22 PLO39650012	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	22.05.2028	7.75 (Zmienny kupon)	1 000.	500	502	507	0.01%
169.	Gmina Żmigrod Serie C22 PLO39650038	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	21.05.2029	7.75 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 507	1 522	0.02%
170.	Gmina Żmigrod Serie F22 PLO396500061	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	20.11.2030	7.80 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 513	1 528	0.02%
171.	Gmina Żmigrod Serie I22 PLO396500095	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	20.05.2032	7.80 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 515	1 530	0.02%
172.	Goldman Sachs International XS2567545572	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	22.03.2033	6.93 (Zmienny kupon)	100 000.	270	27 000	27 048	0.33%
173.	Kruk S.A. Serie AL3 PLO163600037	Nieobrotowe na aktyw w m rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	04.01.2029	10.34 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 120	0.03%



174.	Echo Investment S.A. Serie 2/2023 PLO017000087	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	24.05.2028	9.52 (Zmienny kupon)	10 000.	500	4 952	5 020	0.06%
175.	Miejsce Siedlce Serie B23 PLO196200086	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejsce Siedlce	Polska	20.11.2040	7.57 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 140	10 219	0.13%
176.	J.P. Morgan Chase & Co XS238177859	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	08.08.2033	7.47 (Zmienny kupon)	5 000.	12000	60 000	61 805	0.76%
177.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Serie SN2 PLPEKAO00354	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	28.07.2027	7.50 (Staly kupon)	500 000.	41	20 574	21 386	0.26%
178.	Ronson Development SE Serie X PLRNSER00227	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Development SE	Polska	03.07.2026	10.00 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 099	0.03%
179.	Banco Santander SA XS267508626	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Banco Santander SA	Hiszpania	26.02.2027	6.47 (Staly kupon)	1 000 000.	60	60 000	61 455	0.76%
180.	Miejsce Zabrze Serie L2023 PLO336300218	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejsce Zabrze	Polska	21.11.2033	7.52 (Zmienny kupon)	10 000.	600	6 063	6 093	0.07%
181.	Anwim S.A. Serie C PLO335600030	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Anwim S.A.	Polska	16.11.2026	9.90 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 037	0.04%
182.	Echo Investment S.A. Serie 3/2023 PLO170000395	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	27.10.2028	7.40 (Staly kupon)	1 000.	1600	7 143	7 112	0.09%
183.	Kruk S.A. Serie AL4 PLO163600045	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	17.10.2029	10.23 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 166	0.04%
184.	Gmina Miasta Tarnów Serie A23 PLO266300147	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2037	7.57 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 056	5 096	0.06%
185.	Miejsce Zabrze Serie L2023 PLO336300242	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejsce Zabrze	Polska	20.11.2036	7.67 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 062	5 095	0.06%
186.	Miejsce Zabrze Serie M2023 PLO336300259	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejsce Zabrze	Polska	20.11.2037	7.72 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 064	5 099	0.06%
187.	Lokum Developer S.A. Serie J PLKMDW00098	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Developer S.A.	Polska	18.06.2027	8.96 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 013	0.05%
188.	Gmina Miasta Radomia Serie D23 PLO338800116	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Radomia	Polska	01.12.2036	6.97 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 023	10 075	0.12%
189.	Santander Bank Polska S.A. Serie 2/2023 PLB20000333	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	30.11.2026	6.82 (Zmienny kupon)	500 000.	200	100 176	101 363	1.25%
190.	Invest TDJ Estate Sp. z o.o. Serie B PLO362300025	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest TDJ Estate Sp. z o.o.	Polska	30.12.2026	10.05 (Zmienny kupon)	1 000.	3913	3 913	3 914	0.05%
191.	Cognor S.A. Serie 1/2024 PLO427200017	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cognor S.A.	Polska	15.01.2029	9.49 (Zmienny kupon)	800.	7000	5 586	5 579	0.07%
192.	NDI Finance Sp. z o.o. PLO427200012	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NDI Finance Sp. z o.o.	Polska	25.03.2027	9.73 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 500	2 504	0.03%
193.	Enea S.A. Serie ENEA/627 PLO129600022	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2027	6.36 (Zmienny kupon)	100 000.	900	90 000	91 158	1.12%
194.	Enea S.A. Serie ENEA/630 PLO129600030	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2030	6.71 (Zmienny kupon)	100 000.	575	57 500	59 030	0.73%
195.	Maniplot Development S.A. Serie P2024A PLMRVDV00086	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Maniplot Development S.A.	Polska	07.05.2028	9.60 (Zmienny kupon)	1 000.	4702	4 702	4 779	0.06%
196.	POLAND 2.6475 03/29/2034 XS018921099	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Skarb Państwa (Polska)	Polska	29.03.2034	2.65 (Staly kupon)	100 000 000.	33	94 798	88 265	1.08%
197.	Cordia Polska Finance Sp. z o.o. Serie B PLCRDPF00025	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cordia Polska Finance Sp. z o.o.	Polska	20.12.2027	9.55 (Zmienny kupon)	1 000.	5200	5 200	5 208	0.06%
198.	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o. Serie C PLO373000035	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o.	Polska	25.06.2029	7.85 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 007	0.06%
199.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Serie 1 PLO231000012	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	18.06.2027	6.72 (Zmienny kupon)	100 000.	390	39 000	39 092	0.48%
200.	NOVODOM Sp. z o.o. Serie B PLO363100036	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NOVODOM Sp. z o.o.	Polska	26.08.2028	10.08 (Zmienny kupon)	1 000.	2700	2 700	2 726	0.03%
201.	Victoria Dom S.A. Serie P2023C PLVCTDM00207	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	02.08.2027	10.76 (Zmienny kupon)	1 000.	617	617	648	0.01%
202.	Dekpol S.A. Serie N PLDEKPL00172	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Dekpol S.A.	Polska	04.12.2028	9.13 (Zmienny kupon)	1 000.	700	700	715	0.01%
203.	Gmina Wieleń Serie C24 PLO297900170	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	21.11.2033	7.42 (Zmienny kupon)	1 000.	1300	1 313	1 324	0.02%
204.	Okam Capital Sp. z o.o. Serie B PLOKMP00015	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Okam Capital Sp. z o.o.	Polska	22.11.2027	9.65 (Zmienny kupon)	1 000.	869	869	878	0.01%
205.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Serie RCI 02/2024 PLO231000020	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	26.11.2027	6.78 (Zmienny kupon)	100 000.	200	20 000	20 132	0.25%
206.	Santander Bank Polska S.A. Serie 2/2024 PLB20000358	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	30.09.2027	7.16 (Zmienny kupon)	500 000.	120	60 000	61 515	0.76%
207.	BNP Paribas Issuance B.V. XS301628030	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	10.03.2028	6.01 (Zmienny kupon)	200 000.	525	105 000	105 350	1.29%
208.	Erbud S.A. Serie E PLO110200014	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erbud S.A.	Polska	27.02.2029	8.82 (Zmienny kupon)	1 000.	2700	2 700	2 783	0.03%
209.	Goldman Sachs International Serie EMTN XS2829733240	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	27.01.2030	6.63 (Zmienny kupon)	100 000.	600	60 000	60 711	0.75%
210.	J.P. Morgan Chase & Co Serie FEB XS2381743173	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	28.05.2028	5.63 (Zmienny kupon)	1 000.	40000	39 867	40 044	0.49%
211.	Lokum Developer S.A. Serie K PLKMDW00106	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Developer S.A.	Polska	21.08.2028	9.52 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 500	2 586	0.03%
212.	Santander Bank Polska S.A. Serie 1/2024 PLB20000341	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	02.04.2027	7.26 (Zmienny kupon)	500 000.	20	10 039	10 258	0.13%
213.	Kruk S.A. Serie AL5 PLO163600052	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.06.2032	8.23 (Zmienny kupon)	1 000.	3680	3 680	3 703	0.05%
214.	Victoria Dom S.A. Serie P2024C PLVCTDM00249	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	12.03.2029	9.30 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 005	0.01%
215.	ARCHE SPÓŁKA AKCYJNA Serie M PLARCHE00070	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ARCHE SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	18.06.2028	9.71 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 007	0.04%
216.	Okam Capital Sp. z o.o. Serie C PLOKMP00023	Nieobcowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Okam Capital Sp. z o.o.	Polska	30.06.2028	8.97 (Zmienny kupon)	1 000.	1059	1 059	1 059	0.01%
Suma:										7 190 128	7 213 147	88.59%



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%
Nienotowane na aktywnym rynku								0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne								0	238 317	2,93%
Aktywny rynek regulowany								0	0	0,00%
Aktywny rynek nieregulowany								0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku								0	238 317	2,93%
1	CC25104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 571	0,06%
2	CC26024 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 667	0,03%
3	CC26045 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	20 757	0,26%
4	CC260510 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 971	0,02%
5	CC260511 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 408	0,02%
6	CC260513 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.540% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.540% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	535	0,01%
7	CC260514 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.490% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	94	0,00%
8	CC260515 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.315% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.315% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 234	0,02%
9	CC26056 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 498	0,02%
10	CC26067 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	696	0,01%
11	CC26071 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 598	0,02%
12	CC26095 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	961	0,01%
13	CC26098 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	377	0,00%
14	CC26101 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 769	0,05%
15	CC26102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 045	0,04%
16	CC26103 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 981	0,04%
17	CC26104 Fundusz wykonuje płatności stałe w ILS 6.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 6.250% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 222	0,02%
18	CC27017 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.038% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 771	0,03%
19	CC27024 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-116	0,00%
20	CC27025 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-150	0,00%
21	CC27027 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	189	0,00%
22	CC27029 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-124	0,00%
23	CC27031 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	0	0,00%
24	CC27033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-88	0,00%
25	CC27036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-49	0,00%
26	CC27039 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-118	0,00%
27	CC27042 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-121	0,00%
28	CC27034 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	427	0,01%
29	CC27036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	156	0,00%
30	CC27053 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 575	0,04%
31	CC27071 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 217	0,01%
32	CC270710 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.242% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	461	0,01%
33	CC27079 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.200% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	808	0,01%
34	CC27081 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	5 078	0,06%
35	CC270915 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	11 009	0,14%
36	CC270917 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	633	0,01%
37	CC270920 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 138	0,01%
38	CC270926 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 009	0,04%
39	CC270929 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 502	0,06%



40.	CC27032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 002	0.04%
41.	CC27035 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	7 577	0.09%
42.	CC27037 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	339	0.00%
43.	CC27039 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.960% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.960% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	58	0.00%
44.	CC27101 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 166	0.01%
45.	CC27102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	351	0.00%
46.	CC27105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	359	0.00%
47.	CC27108 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	380	0.00%
48.	CC27106 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.641% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.641% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	620	0.01%
49.	CC27109 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	966	0.01%
50.	CC27111 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	171	0.00%
51.	CC27118 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 201	0.01%
52.	CC27123 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 953	0.06%
53.	CC27126 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 239	0.03%
54.	CC27128 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 472	0.05%
55.	CC27114 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.580% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	733	0.01%
56.	CC27117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	13	0.00%
57.	CC27119 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-17	0.00%
58.	CC27121 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	414	0.01%
59.	CC27123 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	897	0.01%
60.	CC27125 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	924	0.01%
61.	CC27127 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	359	0.00%
62.	CC28031 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 591	0.03%
63.	CC28034 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 230	-0.02%
64.	CC28035 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-836	-0.01%
65.	CC28037 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-216	0.00%
66.	CC28046 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 971	0.02%
67.	CC28051 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.932% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 426	0.03%
68.	CC28054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.150% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-44	0.00%
69.	CC28061 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	962	0.01%
70.	CC28061 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.737% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.737% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	184	0.00%
71.	CC28063 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 788	0.03%
72.	CC28069 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.650% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	37	0.00%
73.	CC28071 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	415	0.01%
74.	CC28091 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	492	0.01%
75.	CC28101 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 869	0.04%
76.	CC28107 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.420% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 063	0.01%
77.	CC28108 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	7 089	0.09%
78.	CC28120 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	550	0.01%
79.	CC28108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 2.230% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	189	0.00%
80.	CC29031 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 474	0.04%
81.	CC29032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 147	0.01%
82.	CC29035 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-903	-0.01%
83.	CC29033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 095	0.04%
84.	CC29035 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 783	0.03%
85.	CC29038 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 454	0.04%
86.	CC29052 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.657% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.657% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	202	0.00%
87.	CC29082 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.386% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	855	0.01%



88.	CC29088 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.175% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 883	0.02%
89.	CC290912 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	72	0.00%
90.	CC290914 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.695% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-65	0.00%
91.	CC29094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	164	0.00%
92.	CC29096 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	332	0.00%
93.	CC29099 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	251	0.00%
94.	CC29111 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.650%	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBR3M / Stopa stała 3.650%	1	0	-1 290	-0.02%
95.	CC29113 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 107	0.03%
96.	CC29115 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	102	0.00%
97.	CC29119 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.740% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 727	0.02%
98.	CC30072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 987	0.02%
99.	CC31102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 316	0.04%
100.	CC32032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	550	0.01%
101.	CC32034 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	365	0.00%
102.	CC32051 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 227	0.04%
103.	CC32055 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.530% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 040	0.01%
104.	CC32062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 2.030% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-219	0.00%
105.	CC32064 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.260% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-154	0.00%
106.	CC32114 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	8 804	0.11%
107.	CC33021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	5 087	0.06%
108.	CC330216 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 494	0.06%
109.	CC330220 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 529	0.02%
110.	CC33023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 536	0.02%
111.	CC33026 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 707	0.02%
112.	CC33027 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 578	0.03%
113.	CC330513 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	898	0.01%
114.	CC33069 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 269	0.02%
115.	CC33101 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.305% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 414	0.03%
116.	CC33104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBR3M / Stopa stała 3.410%	1	0	-1 486	-0.02%
117.	CC33108 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 392	0.05%
118.	CC34011 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	717	0.01%
119.	CC34032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna MUTKCALM / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	7 401	0.09%
120.	C125071 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.409% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.409% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-7	0.00%
121.	C1250711 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 4.297%	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa stała 4.297%	1	0	-18	0.00%
122.	C125075 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.639% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.639% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	30	0.00%
123.	C125077 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.746% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.746% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-10	0.00%
124.	C125102 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.130% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.130% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-1 744	-0.02%
125.	C125105 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.450% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.450% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	7	0.00%
126.	C1260414 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1.370% / Stopa zmienna US0003M	1	0	1 064	0.01%
127.	C1260416 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.377% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1.377% / Stopa zmienna US0003M	1	0	212	0.00%
128.	C1260439 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna US0003M / Stopa stała 0.375%	1	0	-1 415	-0.02%
129.	C1260510 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.461% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.461% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-409	-0.01%
130.	C1260512 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.507% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.507% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-301	0.00%
131.	C1260910 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.570% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-247	0.00%
132.	C126097 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.110% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-126	0.00%
133.	C126098 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.032% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-180	0.00%
134.	C126113 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.841% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-669	-0.01%
135.	C1270211 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nieodwołane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa stała 1.940%	1	0	-552	-0.01%



136.	CIZ7020 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.480% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORIM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.480% / Stopa zmienna PRIBORIM	1	0	54	0.00%
137.	CIZ7023 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORIM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.550% / Stopa zmienna PRIBORIM	1	0	15	0.00%
138.	CIZ7023 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORIM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.417% / Stopa zmienna PRIBORIM	1	0	48	0.00%
139.	CIZ7025 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.976% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORIM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.976% / Stopa zmienna PRIBORIM	1	0	-201	0.00%
140.	CIZ7027 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.402% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORIM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.402% / Stopa zmienna PRIBORIM	1	0	58	0.00%
141.	CIZ7024 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORIM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.910% / Stopa zmienna PRIBORIM	1	0	858	0.01%
142.	CIZ7024 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.197% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORIM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.197% / Stopa zmienna PRIBORIM	1	0	117	0.00%
143.	CIZ7024 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORIM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.249% / Stopa zmienna PRIBORIM	1	0	101	0.00%
144.	CIZ7027 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORIM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.200% / Stopa zmienna PRIBORIM	1	0	125	0.00%
145.	CIZ7020 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.146% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORIM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.146% / Stopa zmienna PRIBORIM	1	0	143	0.00%
146.	CIZ7023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBORIM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.447%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBORIM / Stopa stała 3.447%	1	0	-17	0.00%
147.	CIZ7026 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORIM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.915% / Stopa zmienna PRIBORIM	1	0	560	0.01%
148.	CIZ7028 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBORIM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBORIM / Stopa stała 1.940%	1	0	-837	-0.01%
149.	CIZ7031 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.946% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.946% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-360	0.00%
150.	CIZ7013 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.995% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.995% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-151	0.00%
151.	CIZ7039 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.490% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-695	-0.01%
152.	CIZ7051 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.419% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	57	0.00%
153.	CIZ7054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.216% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 188	-0.01%
154.	CIZ7059 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR009M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.922%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR009M / Stopa stała 1.922%	1	0	-63	0.00%
155.	CIZ7062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.080% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-214	0.00%
156.	CIZ7012 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.634% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.634% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	31	0.00%
157.	CIZ7028 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.517% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.517% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-241	0.00%
158.	CIZ7030 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR009M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.000%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR009M / Stopa stała 2.000%	1	0	-28	0.00%
159.	CIZ7094 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.444% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.444% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	139	0.00%
160.	CIZ7099 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.766% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.766% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-4	0.00%
161.	CIZ7100 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 5.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBORIM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 5.415% / Stopa zmienna BUBORIM	1	0	-161	0.00%
162.	CIZ7102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBORIM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 6.600%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna BUBORIM / Stopa stała 6.600%	1	0	626	0.01%
163.	CIZ7111 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.460% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	92	0.00%
164.	CIZ7122 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa stała 1.936%	1	0	89	0.00%
165.	CIZ7126 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa stała 1.936%	1	0	-112	0.00%
166.	CIZ7125 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.901% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.901% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-1 564	-0.02%
167.	CIZ7127 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.762% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-2 786	-0.03%
168.	CIZ7129 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.013% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-452	-0.01%
169.	Forward Waluta CZK-PLN FW250209 16.09.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK-PLN	1	0	-215	0.00%
170.	IR280729 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.460% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-1 030	-0.01%
171.	IR280730 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.325% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.325% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-1 247	-0.02%
172.	IR280734 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.800% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-669	-0.01%
173.	IR280736 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.800% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-2 691	-0.03%
174.	IR280739 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBORM / Stopa stała 4.005%	1	0	-1 699	-0.02%
175.	IR280742 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 3.965% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	1 403	0.02%
176.	IR28075 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.030% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-2 275	-0.03%
177.	IR29041 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.300% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-294	0.00%
178.	IR29044 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.560% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-1 027	-0.01%
179.	IR29049 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.192%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBORM / Stopa stała 4.192%	1	0	-25	0.00%
180.	IR300113 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.640% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-596	-0.01%
181.	IR300116 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.025% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.025% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	579	0.01%
182.	IR300119 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.320%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBORM / Stopa stała 4.320%	1	0	201	0.00%
183.	IR30022 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.887% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.887% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-2 845	-0.03%



184.	IR30035 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.150% / Stopa zmienna WIERGM	1	0	3 601	0.04%
185.	IR30025 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.939% / Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.630% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIERGM / Stopa stała 1.939% / Stopa stała 1.630% / Stopa zmienna WIERGM	1	0	-2 034	-0.03%
186.	IR30062 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.340% / Stopa zmienna WIERGM	1	0	2 306	0.03%
187.	IR30063 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.340% / Stopa zmienna WIERGM	1	0	3 844	0.05%
188.	IR30063 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.692% / Stopa zmienna WIERGM	1	0	3 375	0.04%
189.	IR30063 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WIERGM	1	0	2 760	0.03%
190.	IR30064 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIERGM / Stopa stała 4.000%	1	0	-204	0.00%
191.	IR30046 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.050%	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa zmienna WIERGM / Stopa stała 4.050%	1	0	-199	0.00%
192.	IR30049 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIERGM / Stopa stała 4.200%	1	0	-40	0.00%
193.	IR30063 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIERGM / Stopa stała 5.300%	1	0	949	0.01%
194.	IR30067 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.550%	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIERGM / Stopa stała 6.550%	1	0	3 087	0.04%
195.	IR30069 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.810% / Stopa zmienna WIERGM	1	0	4 550	0.06%
196.	IR30108 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.837% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.837% / Stopa zmienna WIERGM	1	0	3 286	0.04%
197.	IR31017 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.727% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.727% / Stopa zmienna WIERGM	1	0	3 483	0.04%
198.	IR31101 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.625% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 2.625% / Stopa zmienna WIERGM	1	0	4 175	0.05%
199.	IR32047 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.230% / Stopa zmienna WIERGM	1	0	316	0.00%
200.	IR33071 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIERGM	1	0	-2 494	-0.03%
201.	IR33102 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.310% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.310% / Stopa zmienna WIERGM	1	0	633	0.01%
202.	OIS26041 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.017% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.017% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	47	0.00%
203.	OIS2902 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.795% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	456	0.01%
204.	CC25077 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRATE / Stopa zmienna WIERGM	1	0	3 602	0.04%
205.	CC25079 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRATE / Stopa zmienna WIERGM	1	0	4 119	0.05%
206.	CC25096 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.566% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.566% / Stopa zmienna WIERGM	1	0	83	0.00%
207.	CC25102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIERGM	1	0	11 764	0.14%
208.	C128043 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO00M	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.227% / Stopa zmienna EURO00M	1	0	-971	-0.01%
209.	C128058 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO00M	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.978% / Stopa zmienna EURO00M	1	0	29	0.00%
210.	C1280611 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO00M	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.380% / Stopa zmienna EURO00M	1	0	417	0.01%
211.	C128062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO00M	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.103% / Stopa zmienna EURO00M	1	0	807	0.01%
212.	C129032 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.643% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	50	0.00%
213.	C129036 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO00M	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.326% / Stopa zmienna EURO00M	1	0	-453	-0.01%
214.	C129038 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.056% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO00M	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.056% / Stopa zmienna EURO00M	1	0	-2 472	-0.03%
215.	C129040 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO00M	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.006% / Stopa zmienna EURO00M	1	0	-446	-0.01%
216.	C129042 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.776% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO00M	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.776% / Stopa zmienna EURO00M	1	0	-418	-0.01%
217.	C129069 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO00M	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.111% / Stopa zmienna EURO00M	1	0	538	0.01%
218.	C1281012 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.792% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.792% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	-183	0.00%
219.	C1281014 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.817% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.817% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	-311	0.00%
220.	C128109 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.417% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	-478	-0.01%
221.	C1290313 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.145% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.145% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	-455	-0.01%
222.	C1290315 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.850% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	-209	0.00%
223.	C1290318 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.850% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	-1 018	-0.01%
224.	C129037 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.846% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.846% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	-579	-0.01%
225.	C129039 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.149% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 4.149% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	-916	-0.01%
226.	C129052 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO00M	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.070% / Stopa zmienna EURO00M	1	0	-723	-0.01%
227.	C1290913 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.253% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO00M	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.253% / Stopa zmienna EURO00M	1	0	-348	0.00%
228.	C129099 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.328% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO00M	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.328% / Stopa zmienna EURO00M	1	0	-607	-0.01%
229.	C129113 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.190% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-644	-0.01%
230.	C129116 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-528	-0.01%
231.	C129119 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nietobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.580% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-323	0.00%



232.	C1291121 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.150% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-630	-0.01%
233.	C1291114 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.440% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-847	-0.01%
234.	C1291116 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.790% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-3 383	-0.04%
235.	C1300316 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.512% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.512% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-1 458	-0.02%
236.	C1300515 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.420% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-794	-0.01%
237.	C1300517 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.420% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-506	-0.01%
238.	C131024 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.465% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.465% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-303	0.00%
239.	C1320313 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.357% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.357% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	110	0.00%
240.	C1320317 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.388% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.388% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	74	0.00%
241.	C1320320 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.273% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.273% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	387	0.00%
242.	C132037 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.635% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-721	-0.01%
243.	C132051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.702% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	1 653	0.02%
244.	C132061 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.781% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.781% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-248	0.00%
245.	C132111 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.675% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.675% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	-54	0.00%
246.	C132114 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.587% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	58	0.00%
247.	C132116 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.533% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.533% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	55	0.00%
248.	C133210 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.088% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.088% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-754	-0.01%
249.	C133229 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.118% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.118% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-989	-0.01%
250.	C13326 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.015% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-664	-0.01%
251.	C133051 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.178% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	241	0.00%
252.	C133055 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.936% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-698	-0.01%
253.	C133101 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.260% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	733	0.01%
254.	C133105 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.399% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.399% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	412	0.01%
255.	C133106 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.375% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.375% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	446	0.01%
256.	C133108 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.077% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.077% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	-1 197	-0.01%
257.	C134034 Fundusz wykonuje płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.958% / Stopa zmienna MUTKCALM	1	0	1 015	0.01%
258.	C134071 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.040% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	-503	-0.01%
259.	C134091 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.497% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.497% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	630	0.01%
260.	C134097 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.415% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	990	0.01%
261.	C135021 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.029% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 4.029% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	-181	0.00%
262.	C1350212 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.704% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.704% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	-21	0.00%
263.	C135029 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.934% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRATE	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.934% / Stopa zmienna SOFRATE	1	0	-719	-0.01%
264.	C135032 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.394% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.394% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	1 234	0.02%
265.	C135034 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.499% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.499% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	853	0.01%
266.	C135037 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURO06M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.518%	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURO06M / Stopa stała 2.518%	1	0	-252	0.00%
267.	C137031 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.804% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.804% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-509	-0.01%
268.	C142044 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.732% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 1.732% / Stopa zmienna US0003M	1	0	1 119	0.01%
269.	C144091 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.428% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.428% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	1 099	0.01%
270.	Forward Waluta CZK->PLN FW2501145 16.09.2025	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	-666	-0.01%
271.	Forward Waluta CZK->PLN FW2503743 16.09.2025	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	-176	0.00%
272.	Forward Waluta CZK->PLN FW2503860 16.09.2025	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	-3	0.00%
273.	Forward Waluta CZK->PLN FW2503883 16.09.2025	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	0	0.00%
274.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500467 15.09.2025	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR->PLN	1	0	424	0.01%
275.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500518 26.09.2025	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	701	0.01%
276.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500987 29.11.2027	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	1 427	0.02%
277.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501249 29.11.2027	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	211	0.00%
278.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501746 27.07.2027	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-28	0.00%
279.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501747 29.11.2027	Nieobawiane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-38	0.00%



280.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504096 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR->PLN	1	0	84	0.00%
281.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504113 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	14	0.00%
282.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504145 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	22	0.00%
283.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504258 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	192	0.00%
284.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504491 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	59	0.00%
285.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504558 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	33	0.00%
286.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504588 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	89	0.00%
287.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504614 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	34	0.00%
288.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504750 01.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-86	0.00%
289.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504751 01.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-20	0.00%
290.	Forward Waluta ILS->PLN FW2504159 31.10.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	ILS->PLN	1	0	-7	0.00%
291.	Forward Waluta JPY->PLN FW2504784 30.09.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	JPY->PLN	1	0	0	0.00%
292.	Forward Waluta PLN->CZK FW2504189 16.09.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->CZK	1	0	15	0.00%
293.	Forward Waluta PLN->CZK FW2504524 16.09.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->CZK	1	0	-155	0.00%
294.	Forward Waluta PLN->CZK FW2504686 05.08.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->CZK	1	0	-5	0.00%
295.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503012 13.11.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-290	0.00%
296.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503200 16.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PLN->EUR	1	0	-616	-0.01%
297.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503302 24.02.2026	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-2 448	-0.03%
298.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503339 25.03.2026	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-1 270	-0.02%
299.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504054 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-76	0.00%
300.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504095 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-12	0.00%
301.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504128 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-21	0.00%
302.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504177 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-3	0.00%
303.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504226 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-114	0.00%
304.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504241 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-54	0.00%
305.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504325 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-50	0.00%
306.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504454 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-111	0.00%
307.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504515 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-12	0.00%
308.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504543 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-28	0.00%
309.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504592 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-70	0.00%
310.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504607 23.12.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-766	-0.01%
311.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504626 17.12.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PLN->EUR	1	0	-112	0.00%
312.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504707 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	7	0.00%
313.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504765 02.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	78	0.00%
314.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504769 03.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	14	0.00%
315.	Forward Waluta PLN->JPY FW2502499 30.09.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->JPY	1	0	-65	0.00%
316.	Forward Waluta PLN->JPY FW2504752 01.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->JPY	1	0	0	0.00%
317.	Forward Waluta PLN->USD FW2501580 15.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->USD	1	0	-3 522	-0.04%
318.	Forward Waluta PLN->USD FW2501581 15.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	-3 450	-0.04%
319.	Forward Waluta PLN->USD FW2504102 23.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	-1 429	-0.02%
320.	Forward Waluta PLN->USD FW2504571 23.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	-4 119	-0.05%
321.	Forward Waluta USD->PLN FW2405783 26.08.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	1 538	0.02%
322.	Forward Waluta USD->PLN FW2501046 12.02.2030	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD->PLN	1	0	5 797	0.07%
323.	Forward Waluta USD->PLN FW2501080 23.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	4 672	0.06%
324.	Forward Waluta USD->PLN FW2501082 12.02.2030	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD->PLN	1	0	5 625	0.07%
325.	Forward Waluta USD->PLN FW2501347 20.08.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	7 769	0.10%
326.	Forward Waluta USD->PLN FW2501349 20.02.2029	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	3 250	0.04%
327.	Forward Waluta USD->PLN FW2504617 23.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	16	0.00%



328.	IR250711 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.130% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 2.130% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	250	0.00%
329.	IR250715 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.683%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBORM / Stopa stała 0.683%	1	0	-754	-0.01%
330.	IR250735 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.254% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.254% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-283	0.00%
331.	IR250724 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.180% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.180% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-354	0.00%
332.	IR250726 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.480% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.480% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-299	0.00%
333.	IR251211 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.770% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3.770% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-1 749	-0.02%
334.	IR270229 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.750% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-985	-0.01%
335.	IR270231 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.870% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-73	0.00%
336.	IR270412 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.750% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	2 089	0.03%
337.	IR270415 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.705% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	3 171	0.04%
338.	IR270417 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.250% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	1 202	0.01%
339.	IR270419 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.230% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	1 514	0.02%
340.	IR270421 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.632% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.632% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	1 589	0.02%
341.	IR270433 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBORM / Stopa stała 4.125%	1	0	-826	-0.01%
342.	IR27045 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.715% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	3 514	0.04%
343.	IR27049 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.740% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	2 094	0.03%
344.	IR27058 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 4.530% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-158	0.00%
345.	IR27061 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.690% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	1 707	0.02%
346.	IR27066 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.687% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	5 124	0.06%
347.	IR27074 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.920% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3.920% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	444	0.01%
348.	IR27077 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBORM / Stopa stała 4.373%	1	0	53	0.00%
349.	IR27082 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.865% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 4.865% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-436	-0.01%
350.	IR27112 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.937% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.937% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-3 068	-0.04%
351.	IR27114 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.940% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.940% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-3 790	-0.05%
352.	IR27115 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.825% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 4.825% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-1 458	-0.02%
353.	IR280111 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.050% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.050% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-1 089	-0.01%
354.	IR280113 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.020% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa stała 5.020% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-736	-0.01%
355.	IR28031 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.475% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	2 079	0.03%
356.	IR280310 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-187	0.00%
357.	IR28034 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.270% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	2 222	0.03%
358.	IR280417 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.515%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBORM / Stopa stała 2.515%	1	0	-491	-0.01%
359.	IR280419 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBORM / Stopa stała 2.411%	1	0	-3 380	-0.04%
360.	IR280421 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.375% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.375% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	2 020	0.02%
361.	IR280430 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.895% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	1 883	0.02%
362.	IR280437 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.780% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	2 434	0.03%
363.	IR28069 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.797% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.797% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-1 641	-0.02%
364.	IR280711 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.900% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-2 025	-0.02%
365.	IR280715 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.680% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.680% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-1 549	-0.02%
366.	IR280719 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.430% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa stała 4.430% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-1 072	-0.01%
367.	IR280722 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 4.300% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-864	-0.01%
368.	IR280727 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.470% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.470% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-1 110	-0.01%
Suma:								0	238 317	2.93%



Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0.00%
Składniki bez gwarancji			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		304 905	1 137 158	1 131 585	13.90%
Dłużne papiery wartościowe		304 905	1 137 158	1 131 585	13.90%
Suma:		304 905	1 137 158	1 131 585	13.90%

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	202 736	2.48%
2. Grupa Citi Group	-1 402	-0.02%
3. The Goldman Sachs	159 278	1.97%
4. Grupa ING	4 966	0.06%
5. Grupa Kapitałowa mBank	201 400	2.47%
6. Bank Polska Kasa Opieki S.A.	154 109	1.89%
7. Grupa PGE	87 813	1.08%
8. Grupa Banku PKO BP	254 071	3.11%
9. Grupa Banco Santander	353 604	4.39%
Suma:	1 416 575	17.43%

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. Forward Waluta PLN->EUR FW2504177 09.07.2025	-3	0.00%
2. Forward Waluta PLN->EUR FW2504226 09.07.2025	-114	0.00%
3. Forward Waluta PLN->EUR FW2504241 09.07.2025	-54	0.00%
4. Forward Waluta PLN->EUR FW2504325 09.07.2025	-50	0.00%
5. Forward Waluta PLN->EUR FW2504454 09.07.2025	-111	0.00%
6. Forward Waluta PLN->EUR FW2504515 09.07.2025	-12	0.00%
7. Forward Waluta PLN->EUR FW2504543 09.07.2025	-28	0.00%
8. Forward Waluta PLN->EUR FW2504592 09.07.2025	-70	0.00%
9. Forward Waluta PLN->EUR FW2504607 23.12.2025	-766	-0.01%
10. Forward Waluta PLN->EUR FW2504707 09.07.2025	7	0.00%
11. Forward Waluta PLN->EUR FW2504765 02.07.2025	78	0.00%
12. Forward Waluta PLN->EUR FW2504769 03.07.2025	14	0.00%
13. Forward Waluta PLN->JPY FW2502499 30.09.2025	-65	0.00%
14. Forward Waluta PLN->JPY FW2504752 01.07.2025	0	0.00%
15. Forward Waluta PLN->USD FW2501581 15.07.2025	-3 450	-0.04%
16. Forward Waluta PLN->USD FW2504102 23.07.2025	-1 429	-0.02%
17. Forward Waluta PLN->USD FW2504571 23.07.2025	-4 119	-0.05%
18. Forward Waluta USD->PLN FW2501349 20.02.2029	3 250	0.04%
19. Forward Waluta USD->PLN FW2504617 23.07.2025	16	0.00%
20. Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B20 PLO260500031	2 014	0.02%
21. Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B21 PLO260500056	2 508	0.03%
22. Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	2 308	0.03%
23. Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 007	0.01%
24. Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	12 964	0.16%
25. Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	1 008	0.01%
26. Gmina Łomianki Seria E20 PLO306100044	2 508	0.03%
27. Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	1 008	0.01%
28. Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	1 008	0.01%
29. Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	1 512	0.02%
30. Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	1 512	0.02%
31. Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	1 512	0.02%
32. Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	1 512	0.02%
33. Gmina Miasta Radomia Seria D23 PLO338800116	10 075	0.12%
34. Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	9 293	0.11%
35. Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	2 012	0.02%
36. Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	3 018	0.04%



37.	Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	3 013	0.04%
38.	Gmina Potęgowo Seria F21 PLO319500073	1 210	0.01%
39.	Gmina Redzikowo Seria A/2020 PLO263000047	2 023	0.02%
40.	Gmina Redzikowo Seria B/2020 PLO263000054	3 010	0.04%
41.	Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	1 019	0.01%
42.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	1 014	0.01%
43.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	1 006	0.01%
44.	IR270433 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	-826	-0.01%
45.	IR27045 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	-674	-0.01%
46.	IR27077 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	53	0.00%
47.	IR27082 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.855% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-436	-0.01%
48.	IR27115 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.825% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-1 458	-0.02%
49.	IR280310 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-187	0.00%
50.	IR280739 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	-1 699	-0.02%
51.	IR280742 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	1 403	0.02%
52.	IR31101 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.625% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	-8 037	-0.10%
53.	Kruk S.A. Seria AL3 PLO163600037	2 120	0.03%
54.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria C20 PLO336200038	3 008	0.04%
55.	Miasto Cieszyń Seria A21 PLO322800064	1 027	0.01%
56.	Miasto Cieszyń Seria E20 PLO322800056	774	0.01%
57.	Miasto Mysłowice Seria A20 PLO332300014	3 002	0.04%
58.	Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	1 001	0.01%
59.	Miasto Mysłowice Seria F20 PLO332300063	7 008	0.09%
60.	Miasto Poznań Seria D2020 PLO318600049	9 054	0.11%
61.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 033	0.06%
62.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	5 013	0.06%
63.	Miasto Słupsk Seria Ł	2 055	0.03%
64.	Miasto Słupsk Seria N	2 028	0.02%
65.	Miasto Słupsk Seria R	2 062	0.03%
66.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	2 001	0.02%
67.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 501	0.03%
68.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 000	0.02%
69.	Orlen S.A. Seria D PLO037100016	22 025	0.27%
70.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600039	10 069	0.12%
71.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600047	7 121	0.09%
72.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	52 653	0.65%
73.	WZ0330 PL0000117198	63 970	0.79%
74.	WZ1128 PL0000115697	9 878	0.12%
75.	Action S.A. Seria ACT01 040717 PRACTIN00034	174	0.00%
76.	Anwim S.A. Seria C PLO335600030	3 037	0.04%
77.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	1 528	0.02%
78.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	11 592	0.14%
79.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	5 084	0.06%
80.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria SN2 PLPEKAO00354	14 083	0.17%
81.	CC26056 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	1 498	0.02%
82.	CC28031 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	2 591	0.03%
83.	CC26071 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	1 598	0.02%
84.	CC28071 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	415	0.01%
85.	CC281020 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	550	0.01%
86.	Forward Waluta CZK->PLN FW2501145 16.09.2025	-666	-0.01%
87.	Forward Waluta CZK->PLN FW2503743 16.09.2025	-176	0.00%
88.	Forward Waluta CZK->PLN FW2503860 16.09.2025	-3	0.00%
89.	Forward Waluta CZK->PLN FW2503883 16.09.2025	0	0.00%
90.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500518 26.08.2025	701	0.01%
91.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500987 29.11.2027	1 427	0.02%
92.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501746 27.07.2027	-28	0.00%
93.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501747 29.11.2027	-38	0.00%
94.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504113 09.07.2025	14	0.00%
95.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504145 09.07.2025	22	0.00%
96.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504258 09.07.2025	192	0.00%
97.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504491 09.07.2025	59	0.00%
98.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504558 09.07.2025	33	0.00%
99.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504568 09.07.2025	89	0.00%
100.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504614 09.07.2025	34	0.00%
101.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504750 01.07.2025	-86	0.00%
102.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504751 01.07.2025	-20	0.00%
103.	Forward Waluta ILS->PLN FW2504159 31.10.2025	-7	0.00%
104.	Forward Waluta JPY->PLN FW2504784 30.09.2025	0	0.00%
105.	Forward Waluta PLN->CZK FW2504524 16.09.2025	-155	0.00%
106.	Forward Waluta PLN->CZK FW2504686 05.08.2025	-5	0.00%
107.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503339 25.03.2026	-1 270	-0.02%
108.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504054 09.07.2025	-76	0.00%
109.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504095 09.07.2025	-12	0.00%
110.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504128 09.07.2025	-21	0.00%
Suma:		307 868	3.76%



Bilans

	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
	30.06.2025	31.12.2024
I. Aktywa	8 135 779	8 133 949
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 535	11 336
2. Należności	217 108	35
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	146 968	38 507
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 545 949	5 840 775
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 207 219	2 243 296
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 122 535	1 781 662
III. Aktywa netto (I - II)	7 013 244	6 352 287
IV. Kapitał funduszu	5 212 511	4 769 785
1. Kapitał wpłacony	30 005 861	28 853 606
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-24 793 350	-24 083 821
V. Dochody zatrzymane	1 634 494	1 433 195
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 283 921	1 176 200
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	350 573	256 995
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	166 239	149 307
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	7 013 244	6 352 287
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	26 858 928.812	25 130 834.167
A	26 200 889.181	24 501 215.300
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	658 038.231	629 617.467
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	1.400	1.400
P	0.000	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *		
A	261.11	252.77
B	1 000.00	1 000.00
E	261.11	252.77
F	1 000.00	1 000.00
I	261.11	252.77
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 065.74	1 025.85
P	1 000.00	1 000.00

*) W przypadku, gdy jednostki uczestnictwa danej kategorii nie zostały dotąd nabyte: (a) wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest równa cenie określonej w Prospekcie Informacyjnym (cenie emisyjnej zbywania jednostek uczestnictwa danej kategorii) lub (b) dla jednostek uczestnictwa określonych kategorii (istniejących przed 30.12.2020): wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest wyliczana z zastosowaniem algorytmu. Jest to opisane w Nocie 1 w sekcji *Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym*.



Rachunek wyniku z operacji

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

	1.01.2025 - 30.06.2025	1.01.2024 - 31.12.2024	1.01.2024 - 30.06.2024
I. Przychody z lokat	196 444	300 645	122 684
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	196 064	300 138	122 684
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatknie saldo różnic kursowych	287	324	0
Pozostałe	93	183	0
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	88 723	142 775	58 988
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	35 458	64 898	31 055
- stała część wynagrodzenia	29 421	44 323	18 781
- zmienna część wynagrodzenia	6 037	20 575	12 274
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	1 688	2 385	1 000
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1 236	2 185	982
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1	6	2
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	50 176	73 128	25 436
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	347
Pozostałe	164	173	166
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	88 723	142 775	58 988
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	107 721	157 870	63 696
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	110 510	197 035	104 090
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	93 578	135 926	65 935
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	16 932	61 109	38 155
- z tytułu różnic kursowych	24 927	22 452	3 617
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	218 231	354 905	167 786
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	8.34	17.70	9.67
B	0.00	0.00	0.00
E	8.34	17.70	9.67
F	0.00	0.00	0.00
I	8.34	17.70	9.67
J	0.00	0.00	0.00
K	0.00	0.00	0.00
L	39.89	25.85	0.00
P	0.00	0.00	0.00



Zestawienie zmian w aktywach netto

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

	1.01.2025 - 30.06.2025	1.01.2024 - 31.12.2024
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6 352 287	3 625 198
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	218 231	354 905
a) przychody z lokat netto	107 721	157 870
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	93 578	135 926
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	16 932	61 109
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	218 231	354 905
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)	442 726	2 372 184
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 152 255	3 467 385
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-709 529	-1 095 201
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	660 957	2 727 089
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	7 013 244	6 352 287
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 745 569	5 044 134
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 392 116.902	13 970 079.368
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 692 443.021	4 362 411.836
Saldo zmian	1 699 673.881	9 607 667.532
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	103 210.094	199 333.535
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	74 789.330	95 849.153
Saldo zmian	28 420.764	103 484.382
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0.000	1.400
Saldo zmian	0.000	1.400
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	166 449 488.871	162 057 371.969
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	140 248 599.690	137 556 156.669
Saldo zmian	26 200 889.181	24 501 215.300
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 543 550.826	8 440 340.732
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 885 512.595	7 810 723.265
Saldo zmian	658 038.231	629 617.467
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1.400	1.400
Saldo zmian	1.400	1.400
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
A		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	26 200 889.181	24 501 215.300
I		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	658 038.231	629 617.467
L		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1.400	1.400



III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A	252.77		235.07	
B	1 000.00		1 000.00	
E	252.77		235.07	
F	1 000.00		1 000.00	
I	252.77		235.07	
J	1 000.00		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 025.85		1 000.00	
P	1 000.00		1 000.00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A	261.11		252.77	
B	1 000.00		1 000.00	
E	261.11		252.77	
F	1 000.00		1 000.00	
I	261.11		252.77	
J	1 000.00		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 065.74		1 025.85	
P	1 000.00		1 000.00	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A	3.30%		7.53%	
B	0.00%		0.00%	
E	3.30%		7.53%	
F	0.00%		0.00%	
I	3.30%		7.53%	
J	0.00%		0.00%	
K	0.00%		0.00%	
L	3.89%		2.59%	
P	0.00%		0.00%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	253.03	2.01.2025	234.91	3.01.2024
B	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
E	253.03	2.01.2025	234.91	3.01.2024
F	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
I	253.03	2.01.2025	234.91	3.01.2024
J	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
K	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
L	1 027.14	2.01.2025	999.27	10.09.2024
P	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	261.11	30.06.2025	252.88	27.12.2024
B	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
E	261.11	30.06.2025	252.88	27.12.2024
F	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
I	261.11	30.06.2025	252.88	27.12.2024
J	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
K	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
L	1 065.74	30.06.2025	1 026.44	27.12.2024
P	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	261.11	30.06.2025	252.80	30.12.2024
B	1 000.00	30.06.2025	1 000.00	30.12.2024
E	261.11	30.06.2025	252.80	30.12.2024
F	1 000.00	30.06.2025	1 000.00	30.12.2024
I	261.11	30.06.2025	252.80	30.12.2024
J	1 000.00	30.06.2025	1 000.00	30.12.2024
K	1 000.00	30.06.2025	1 000.00	30.12.2024
L	1 065.74	30.06.2025	1 025.94	30.12.2024
P	1 000.00	30.06.2025	1 000.00	30.12.2024
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1.32%	2.83%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0.53%	1.29%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-	-	
Opłaty dla depozytariusza		0.03%	0.05%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		0.02%	0.04%	
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*.

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: uzyskane z opóźnieniem informacje rynkowe oraz transakcje na Jednostkach Uczestnictwa pod datą wyceny ostatniego Dnia Wyceny).

Sprawozdanie sporządza się w wersji elektronicznej, a podpisane zostaje z wykorzystaniem kwalifikowanych podpisów elektronicznych.

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

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

W informacji 'Zestawienie lokat - tabele uzupełniające' 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



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

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

W informacji 'Zestawienie lokat - tabele dodatkowe' w tabeli 'Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy o funduszach inwestycyjnych' prezentowane są te składniki lokat (zarówno papiery wartościowe, jak i umowy mające za przedmiot prawa majątkowe), które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem Funduszu (Bank Pekao S.A.), 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 określane 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', a informacje w tym zakresie pochodząłyby 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.

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

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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) ujmują się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 6) Nabyte papiery wartościowe (oraz instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi) wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie, koszt nabycia praw poboru, jeśli wykorzystane do nabycia akcji). W przypadku papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie ceną nabycia jest wartość 0.

- 7) Instrumenty finansowe otrzymane w zamian za inne instrumenty finansowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia instrumentów finansowych podlegających wymianie.
- 8) Zysk lub strata ze sprzedaży wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym instrumentom finansowym najwyższej ceny nabycia danych instrumentów finansowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) Dywidendy z akcji ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy akcje emitenta notowane są bez prawa do dywidendy. Odpowiednia zasada dotyczy tytułów uczestnictwa, gdy następuje z nich wypłata przychodów bez zmiany liczby tytułów uczestnictwa.
- 10) Prawa poboru akcji rejestrowane są w pierwszym dniu notowań akcji danej spółki, gdy akcje notowane są bez praw. Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są umarzane.
- 11) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 13) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
- 14) Papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki papierów wartościowych ujmowane są w księgach rachunkowych wraz innymi papierami wartościowymi.
- 15) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych. W przypadku, gdy koszt lub przychód wyrażony jest w walucie obcej – do czasu rozliczenia – powstają niezrealizowane różnice kursowe.
- 16) W przypadku, gdy koszt ma związek z jednostkami uczestnictwa określonej kategorii różnice kursowe są przypisane do jednostek uczestnictwa danej kategorii.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wycena aktywów subfunduszu (w tym w szczególności papierów wartościowych) i ustalanie zobowiązań (w tym z instrumentów finansowych) 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 lub zobowiązań występował lub mógł występować, czy nie.

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

- 1) Wycena składników i zobowiązań odbywa się w wartości godziwej.
 - Zasady szacowania wartości godziwej składnika lokat (ze wskazaniem hierarchii wartości godziwej i stosowania ceny z kolejnego poziomu, gdy cena na poziomie wcześniejszym jest niedostępna):
 - stosuje się cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
 - Instrumenty finansowe będące składnikami lokat notowane na aktywnym rynku jako wartość godziwą mają ustaloną cenę z tego aktywnego rynku.
- 2) W odniesieniu do składników lokat notowanych na aktywnym rynku obowiązują zasady:
 - Dane z rynku notowań są wykorzystywane w przypadku, gdy dla danego papieru wartościowego / instrumentu finansowego rynek notowań zostaje uznany za rynek aktywny. Aktywność rynku weryfikowana jest okresowo, z zastosowaniem kryterium wielkości obrotu w okresie. Dotyczy to w szczególności instrumentów dłużnych, dla których dla uznania rynku za aktywny konieczny jest obrót na danym instrumencie przekraczający określony poziom zapewniający, że dane z rynku można uznać za rynek aktywny.
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na Giełdzie Papierów Wartościowych (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 wyliczonej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
 - Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
 - W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: *Exchange Traded Funds*) stosowany jest kurs z aktywnego rynku dla danego instrumentu, przy czym w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami, niskie obroty na takim rynku) może być stosowane wykorzystanie wyceny tytułów uczestnictwa ustalonej przez podmiot odpowiedzialny za fundusz, a w przypadku funduszy replikujących obserwowalny indeks może być, przy braku bieżących danych z rynku i takiej wyceny, zastosowany odpowiedni model wyceny.
 - 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 nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
 - Aktywa wyrażone w walucie innej niż waluta polska: wyceniane są w wartości godziwej w danej walucie (np. ich notowania na aktywnym rynku w danej walucie), a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów (tabela A), wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do euro (ustalany przez Europejski Bank Centralny). Analogicznie środki pieniężne oraz należności i pasywa (zobowiązania) ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie i przelicza na złote według powyższych zasad.
- 4) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), w tym w szczególności:
- Bloomberg L.P. („Bloomberg”)
Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', 'Bloomberg Data License'

- Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane są kursy BGN ('Bloomberg Generic Price').
- 5) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
- Na potrzeby ustalania wartości aktywów i zobowiązań w wartości godziwej – poza przypadkiem, gdy wycena oparta jest na cenach z aktywnego rynku danego instrumentu – tworzone są modele wyceny będące przeliczeniem przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków na ich bieżącą wartość, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub stanowiące oszacowanie wartości godziwej za pomocą innych powszechnie uznawanych metod, przy wykorzystaniu danych obserwowalnych w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
 - Wycena dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – gdy obrót na takim rynku jest mały – w przypadku obligacji skarbowych oraz obligacji emitentów, którzy jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań z emisji uzyskali gwarancje Skarbu Państwa (np. BGK, PFR S.A.) przeprowadzana jest z zastosowaniem modelu wyceny opartego na mierzalnych danych rynkowych dla odpowiednich obligacji skarbowych (z uwzględnieniem różnicy w terminach, oprocentowaniu, warunkach opodatkowania i ryzyku).
 - Wycena Bonów Skarbowych znajdujących się w portfelu lokat opiera się na modelu wykorzystującym kursy rynkowe (danych obserwowalnych) odpowiednich dla danego bonu skarbowego obligacji skarbowych, przy czym po uzyskaniu wyników okresowych aukcji tych bonów skarbowych wycena uwzględnia wyniki ostatniej aukcji organizowanej przez Ministerstwo Finansów.
 - Instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku zawierające wbudowane instrumenty pochodne, wyceniane są z zastosowaniem modelu wyceny, przy czym wybór modelu 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 (w jednej walucie *interest rate swap* oraz dwuwalutowe *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) przyszłych 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*) ustaloną z ceny faktycznych transakcji danego instrumentu.
 - Dla instrumentów pochodnych kredytowych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej

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.U.E.L.2009.302.32]



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 tożsamych praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, a gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady – według ostatniej z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększonej o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa. Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są z zastosowaniem modelu uwzględniającego czas między nabyciem i planowanym wprowadzeniem na rynek lub asymilacją z akcjami notowanymi, uwzględniającego cenę nabycia, kursy akcji notowanych na rynku oraz – w przypadku nabycia z wykorzystaniem prawa poboru – wartości tego prawa poboru (do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw). Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu. W przypadku, gdy na rynku giełdowym wyceniane są akcje danego emitenta, dla których uprawnienia akcjonariuszy są identyczne z posiadanymi akcjami, po ocenie zasadności takiego postępowania, akcje nienotowane mogą być wyceniane według kursu akcji w obrocie. Po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym udziałowych papierów wartościowych wycena nie ulega zmianie, chyba, że zdarzenia mające wpływ na wycenę rynkową tych papierów wartościowych uzasadniają obniżenie ich wartości, z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.
- W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze udziałowym, innych niż wymienione powyżej, stosuje się metodę estymacji, powszechnie stosowaną i uznawaną za adekwatną do danego instrumentu finansowego, z uwzględnieniem danych z rynków aktywnych, w tym np. model wyceny porównawczej z wykorzystaniem kursów akcji spółek z odpowiedniej grupy porównawczej (np. z tej samej branży, o podobnej charakterystyce przychodów), z uwzględnieniem czynników różnicujących lub w oparciu o analizę danych finansowych i prognoz dotyczących

spółki (prognoz przepływów pieniężnych, wartości rezydualnej) lub połączenie kilku metod.

- W przypadku braku możliwości wyceny powyższymi metodami Fundusz podejmie starania by uzyskać wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi.
- 6) Z wyceny w wartości godziwej wyłączone są:
- a) Instrumenty finansowe (aktywa i zobowiązania)
 - (i) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - (ii) niepodlegające operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji.Instrumenty finansowe w takim przypadku wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
 - b) Transakcje:
 - reverse repo / buy-sell back
 - depozyty bankowe
 - o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dniW tych przypadkach stosuje się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
 - c) Transakcje:
 - repo/sell-buy back,
 - zaciągnięte kredyty,
 - pożyczki środków pieniężnych oraz
 - dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez funduszWycena skutków takich transakcji odbywa się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 7) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat do wysokości szacowanej wartości odzyskiwalnej (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej kwoty odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie i instrumencie, oceny jego sytuacji finansowej i płynności, a w szczególności do 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 okresowemu przeglądowi. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

- wartość portfela inwestycyjnego (składników lokat),
- 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 * (dla każdej kategorii oddzielnie),
- wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wartość aktywów netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa *.

* odpowiednio – gdy dotyczy – dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii odrębnie

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. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Nota 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2025	31.12.2024
Należności	217 108	35
Z tytułu zbytych lokat	217 082	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	24	35
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0



Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania	1 122 535	1 781 662
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	730 304	1 419 417
Z tytułu instrumentów pochodnych	119 731	95 627
Z tytułu płać na jednostki uczestnictw a albo certyfikaty inwestycyjne	7 653	21 103
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictw a albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	6 898	5 858
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wemitowanych 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	257 949	239 657
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	246 170	215 739
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	10 855	23 181

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2025		31.12.2024	
	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		18 535		11 336
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.		1 260		960
PLN	1 260	1 260	960	960
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		1 680		0
PLN	1 680	1 680	0	0
Santander Biuro Maklerskie		1 618		1 630
EUR	382	1 618	382	1 630
USD	0	0	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		2 170		3 820
PLN	2 170	2 170	3 820	3 820
ING Bank Śląski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		10 619		3 131
CZK	4	1	0	0
EUR	499	2 116	1	5
HUF	290	3	1 777	19
ILS	0	0	0	0
JPY	1	0	0	0
PLN	8 143	8 143	2 705	2 705
USD	98	356	98	402
mBank S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
BNP PARIBAS		1 188		1 795
EUR	280	1 188	420	1 795
Goldman Sachs Bank Europe SE		0		0
EUR	0	0	0	0
J.P. MORGAN AG		0		0
EUR	0	0	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS		0		0
EUR	0	0	0	0

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



NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2025		31.12.2024	
	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		-376 651		-230 116
CZK	35	6	595	102
EUR	-35 129	-148 502	-30 876	-132 905
HUF	784	8	7 992	88
ILS		0	351	394
JPY	244	9	-8 221	-213
PLN	-228 683	-228 683	-101 030	-101 030
USD	133	511	862	3 448

Nota 5 Ryzyka

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

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

Klasa	Opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem		Udział w aktywach 30.06.2025
1. ryzyko walutowe	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]			
	dłużne papiery wartościowe	3 101 466	tys. zł	38.1%
	należności – w walutach	158 052	tys. zł	1.9%
	zobowiązania w walutach	593 737	tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			-1.8%
		-36 381	tys. EUR	
		2 182	tys. USD	
		16 246	tys. CZK	
		99 271	tys. HUF	
		12 718	tys. JPY	
		919	tys. ILS	
2. ryzyko kredytowe	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	1 851 625	tys. zł	22.8%
	Notowane dłużne papiery wartościowe	5 545 097	tys. zł	68.2%
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	Nienotowane dłużne pw o zmiennej stopie procentowej	1 395 483	tys. zł	17.2%
	Notowane dłużne pw o zmiennej stopie procentowej	1 736 927	tys. zł	21.3%
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej	Nienotowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	456 142	tys. zł	5.6%
	Notowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	3 808 170	tys. zł	46.8%
5. ryzyko cen akcji	Notowane udziałowe papiery wartościowe	852	tys. zł	0.0%
6. ryzyko modelu	Nienotowane składniki lokat wycenione w wartości godziwej z zastosowaniem odpowiedniego modelu (*)	2 125 167	tys. zł	26.1%
	(*) składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny albo metodą skorygowanego kosztu nabycia.			

Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2024)

Klasa	opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem		Udział w aktywach 31.12.2024
1. ryzyko walutowe				
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]			
	waluty	3 851	tys. zł	0.0%
	dłużne papiery wartościowe	3 932 107	tys. zł	48.3%
	należności – w walutach	14	tys. zł	0.0%
	zobowiązania w walutach	1 218 990	tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			-4.9%
		-93 943	tys. EUR	
		1 009	tys. USD	
		2 333	tys. CZK	
		96 140	tys. HUF	
		749	tys. JPY	
		144	tys. ILS	
2. ryzyko kredytowe				
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	1 940 641	tys. zł	23.9%
	Notowane dłużne papiery wartościowe	5 839 988	tys. zł	71.8%
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej				
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie procentowej	1 480 807	tys. zł	18.2%
	Notowane dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie procentowej	892 679	tys. zł	11.0%
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej				
	Nienotowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	459 834	tys. zł	5.7%
	Notowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	4 947 309	tys. zł	60.8%
5. ryzyko cen akcji				
	Notowane udziałowe papiery wartościowe	787	tys. zł	0.0%
6. ryzyko modelu				
	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny	2 182 169	tys. zł	26.8%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością niewywiązania się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji, kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe związane jest z dwustronnym rozliczaniem i 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).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zmiennego („variation margin”) zabezpieczającego wykonanie wzajemnych zobowiązań (wynikającego z przepisów i obligatoryjnych odpowiednich umów dwustronnych). Obecnie w kontraktach pochodnych dwustronnych nie ma obowiązku przekazywania depozytu wstępnego („initial margin”). Transakcje funduszy nie podlegają obowiązkowi centralnego rozliczania (central clearing) i pozostają transakcjami dwustronnymi. W przypadku kontraktów *future* rozliczanych za pośrednictwem domów / biur maklerskich standardowo występuje depozyt wstępny.
 - 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 papiery wartościowe – w podziale na sposób notowania - danego emitenta stanowiące ponad 5 % wartości Aktywów). Nie są tu uwzględniane instrumenty pochodne ani lokaty bankowe:



Emitenci (3) z zaangażowaniem ponad 5.0% aktywów (30.06.2025), oraz (3) w roku poprzednim (31.12.2024)

Lp.	Oznaczenie emitenta / kontrahenta	Udział w aktywach na: 30.06.2025	Udział w aktywach na: 31.12.2024	Rodzaj rynku	... w tym dla danego rodzaju rynku	
					30.06.2025	31.12.2024
1.	Skarb Państwa (Polska)	39.2%	34.1%	Notowane	38.15%	32.97%
	... Skarb Państwa (Polska)			Nienotowane	1.08%	1.15%
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego	12.5%	13.2%	Notowane	11.39%	11.53%
	... Bank Gospodarstwa Krajowego			Nienotowane	1.08%	1.68%
3.	Republika Czeska	7.4%		Notowane		
	.. Komisja Europejska		7.7%	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, rozrachunkami 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.

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

5) Ryzyko modelu

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

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 ustalone 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'

6) Inne typowe klasy ryzyka

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

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

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

W Pekao TFI S.A. funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest **metoda zaangażowania**.

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

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

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



Nota 6 Instrumenty pochodne

Na datę bilansową (30.06.2025) w portfelu lokat występują instrumenty pochodne

Terminowa wymiany walut (FX Forward)

Interest Rate Swap (IRS)

Cross Currency Interest Swap (CIRS)

Terminowa wymiany walut (FX Forward) (Forward)

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

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

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

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

W prezentacji instrumentu - instrumentem bazowym są wymieniane waluty. W przypadku, gdy jedną z tych walut jest PLN - prezentowana jest druga waluta.

Zwykle - jeśli zabezpieczenie ryzyka tego wymaga - kontrakt w dacie końcowej jest rozliczany z kontrahentem saldem - w związku z innymi kontraktami wymiany walut.

Interest Rate Swap (IRS)

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

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

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

Cechą instrumentu jest wiele płatności wzajemnych między stronami kontraktu - w kolejnych, określonych dla każdej płatności terminach. W tabeli przedstawiana jest ostatnia data tych płatności dla / przez fundusz, a w kolumnie kwoty przyszłych płatności - zsumowane oszacowania tych przyszłych płatności (future value).

W związku z wprowadzanymi zmianami w stopach procentowych stopniowo kontrakty IRS zawierane będą w oparciu o nowe stopy procentowe (np. w Polsce - planowane zastąpienie WIBOR przez WIRON). W Nocie 6 kontrakty na takie nowe stopy są oznaczone - dla wyróżnienia - 'OIS' (overnight index swap).

Cross Currency Interest Swap (CIRS)

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

W związku z tym, w kontrakcie istnieje ryzyko stóp procentowych oraz ryzyko walutowe.

W przypadku, gdy płatności są w pojedynczej walucie obcej (CIRS - currencyirs), 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).

Strona 7 Tabela N-6 (poz.: 361-368)						30.06.2025 --- 368 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
361.	C34097 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	990	J.P. MORGAN AG	3 464	USD	3 796	USD	18.09.2034	10 000	USD	10 000	USD	18.09.2034	08.08.2024
362.	C250711 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 4.297%					Krótki	IRS	ORI	-18	J.P. MORGAN AG	334	USD	334	USD	15.07.2025	20 000	USD	20 000	USD	15.07.2025	25.02.2025
363.	C271111 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	92	J.P. MORGAN AG	1 369	USD	1 392	USD	16.11.2027	15 000	USD	15 000	USD	16.11.2027	10.04.2025
364.	C32116 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.533% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	55	BNP PARIBAS	1 363	USD	1 383	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	10.04.2025
365.	C33108 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.077% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Krótki	IRS	ORI	-1 197	J.P. MORGAN AG	3 566	USD	3 190	USD	04.10.2033	10 000	USD	10 000	USD	04.10.2033	19.02.2025
366.	C350212 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.704% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Krótki	IRS	ORI	-21	J.P. MORGAN AG	3 734	USD	3 749	USD	12.02.2035	10 000	USD	10 000	USD	12.02.2035	06.03.2025
367.	C35021 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.029% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Krótki	IRS	ORI	-181	SOCIETE GENERALE PARIS	3 147	USD	3 089	USD	12.02.2035	15 400	USD	15 400	USD	12.02.2035	12.02.2030
368.	C35029 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.934% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Krótki	IRS	ORI	-719	J.P. MORGAN AG	3 974	USD	3 758	USD	12.02.2035	10 000	USD	10 000	USD	12.02.2035	25.02.2025
OPIS "CEL otwarcia pozycji"								ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)												
Specyficzne instrumenty: IRS								Interest Rate Swap													

strona 8 Tabela N-6						31.12.2024 --- 330 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 (wygaśnięcia)	Termin wykonania instrumentu pochodnego
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
307.	C280632 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	253	SOCIETE GENERALE PARIS	443	USD	509	USD	29.06.2028	3 000	USD	3 000	USD	29.06.2028	25.05.2023
308.	CB3051 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	703	J.P. MORGAN AG	667	USD	868	USD	23.05.2033	2 300	USD	2 300	USD	23.05.2033	16.05.2023
309.	C250414 Fundusz w wykonuje 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
310.	C250420 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.712% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	83	J.P. MORGAN AG	477	USD	498	USD	30.04.2025	10 000	USD	10 000	USD	30.04.2025	14.07.2023
311.	C25075 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.639% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	3	BNP PARIBAS	470	USD	471	USD	15.07.2025	10 000	USD	10 000	USD	15.07.2025	17.07.2023
312.	C25077 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.746% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Krótki	IRS	ORI	-40	BNP PARIBAS	481	USD	471	USD	15.07.2025	10 000	USD	10 000	USD	15.07.2025	25.07.2023
313.	C27081 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.217% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Krótki	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
314.	C270926 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.553% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Krótki	IRS	ORI	-499	BNP PARIBAS	1 385	USD	1 252	USD	30.09.2027	10 000	USD	10 000	USD	30.09.2027	09.10.2023
315.	C28109 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Krótki	IRS	ORI	-219	BNP PARIBAS	752	USD	693	USD	31.10.2028	4 200	USD	4 200	USD	31.10.2028	31.10.2024
316.	C25105 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.450% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Krótki	IRS	ORI	-47	BNP PARIBAS	451	USD	439	USD	15.10.2025	10 000	USD	10 000	USD	15.10.2025	06.02.2024
317.	C281012 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.792% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	281	BNP PARIBAS	1 015	USD	1 089	USD	31.10.2028	6 600	USD	6 600	USD	31.10.2028	26.01.2024
318.	C281014 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.817% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	388	J.P. MORGAN AG	1 549	USD	1 651	USD	31.10.2028	10 000	USD	10 000	USD	31.10.2028	29.01.2024
319.	C29037 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.846% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	874	J.P. MORGAN AG	2 244	USD	2 467	USD	18.03.2029	11 500	USD	11 500	USD	18.03.2029	14.03.2024
320.	C290310 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.149% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	71	J.P. MORGAN AG	2 615	USD	2 626	USD	18.03.2029	13 000	USD	13 000	USD	18.03.2029	07.06.2024
321.	C290313 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.145% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	31	BNP PARIBAS	1 005	USD	1 010	USD	21.03.2029	5 000	USD	5 000	USD	21.03.2029	07.06.2024
322.	C29039 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.149% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	54	SOCIETE GENERALE PARIS	2 012	USD	2 020	USD	18.03.2029	10 000	USD	10 000	USD	18.03.2029	07.06.2024
323.	C290315 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
324.	C290318 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	994	J.P. MORGAN AG	3 621	USD	3 878	USD	18.03.2029	20 000	USD	20 000	USD	18.03.2029	30.07.2024
325.	C290320 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.798% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	204	BNP PARIBAS	624	USD	677	USD	18.03.2029	3 500	USD	3 500	USD	18.03.2029	01.08.2024
326.	CB3105 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.399% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	1 063	BNP PARIBAS	1 551	USD	1 863	USD	04.10.2033	5 000	USD	5 000	USD	04.10.2033	08.08.2024
327.	CB3106 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.375% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	1 100	BNP PARIBAS	1 540	USD	1 863	USD	04.10.2033	5 000	USD	5 000	USD	04.10.2033	08.08.2024
328.	CB4071 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	170	J.P. MORGAN AG	2 377	USD	2 423	USD	12.07.2034	5 800	USD	5 800	USD	12.07.2034	09.07.2024
329.	CB4091 Fundusz w wykonuje 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
330.	CB4097 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Długa	IRS	ORI	2 305	J.P. MORGAN AG	3 464	USD	4 152	USD	18.09.2034	10 000	USD	10 000	USD	18.09.2034	08.08.2024
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

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
30.06.2025										
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.	BSB	9 993	PLN	9 993	1	0.12%	WZ0330	PL0000117198	10 157
2.	BNP Paribas	BSB	32 291	EUR	136 975	4	1.68%	ES280501	ES0000012059	32 000
2. - pozycje. PODSUMOWANIE					146 968		1.80%			
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)										

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										
31.12.2024										
lista aktywnych transakcji										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	J.P. Morgan AG	BSB	9 000	EUR	38 507	17	0.47%	ES370101	ES0000012932	7 729
1.	- pozycja. PODSUMOWANIE				38 507		0.47%			

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: 4

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)										
30.06.2025					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.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	50 570	PLN	50 570	1	0.62%	WS0428	PL0000107611	53 000
2.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	32 010	PLN	32 010	1	0.39%	DS0432	PL0000113783	39 638
3.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	450 368	PLN	450 368	2	5.54%	WZ1128	PL0000115697	455 900
4.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SBB	197 356	PLN	197 356	1	2.43%	WZ1128	PL0000115697	200 000
4. - pozycje. PODSUMOWANIE					730 304		8.98%			
W powyższych przypadkach następuje przeniesienie praw własności do instrumentu będącego podstawą transakcji na nabywcę, jednakże ryzyko emitenta związane z instrumentem pozostaje u podmiotu zbywającego (w buy-sell back: u drugiej strony, a w sell-buy back: po stronie funduszu / subfunduszu)										



Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

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.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	51 048	PLN	51 048	7	0.63%	PS0130	PL0000117370	50 000
2.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	190 670	PLN	190 670	8	2.34%	PS0728	PL0000115192	173 035
3.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	15 708	PLN	15 708	2	0.19%	PS0728	PL0000115192	14 293
4.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	250 393	PLN	250 393	3	3.08%	PS0729	PL0000116760	252 800
5.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	210 209	PLN	210 209	8	2.58%	WS0429	PL0000105391	200 000
6.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	200 407	PLN	200 407	3	2.46%	WZ1128	PL0000115697	202 419
7.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	110 147	PLN	110 147	2	1.35%	PS0728	PL0000115192	100 150
8.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	100 216	PLN	100 216	7	1.23%	WZ1128	PL0000115697	101 300
9.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	190 470	PLN	190 470	2	2.34%	PS0728	PL0000115192	173 172
10.	Alior Bank S.A.	SBB	100 149	PLN	100 149	7	1.23%	WZ1128	PL0000115697	101 255
10. - pozycji. PODSUMOWANIE					1 419 417		17.43%			

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

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2025		31.12.2024	
	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		8 135 779		8 133 949
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		18 535		11 336
CZK	4	1	0	0
EUR	1 161	4 922	803	3 430
HUF	290	3	1 777	19
JPY	1	0	0	0
PLN	13 253	13 253	7 485	7 485
USD	98	356	98	402
2. Należności		217 108		35
EUR	37 259	158 052	3	14
PLN	59 056	59 056	21	21
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back		146 968		38 507
EUR	32 291	136 975	9 012	38 507
PLN	9 993	9 993	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku		5 545 949		5 840 775
CZK	1 915 399	328 491	2 156 846	366 449
EUR	411 800	1 746 804	515 379	2 202 218
HUF	3 315 205	35 224	3 310 621	34 500
ILS	32 115	34 472	31 340	35 235
PLN	2 677 748	2 677 748	2 179 999	2 179 999
USD	199 980	723 210	249 287	1 022 374
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku		2 207 219		2 243 296
CZK	-886 432	-152 023	-1 443 141	-245 191
EUR	-430 638	-1 826 729	-406 101	-1 735 255
HUF	-3 239 264	-34 417	-3 254 820	-33 918
ILS	-31 951	-34 297	-31 225	-35 107
JPY	-49 500	-1 242	-31 833	-834
PLN	4 932 221	4 932 221	4 520 769	4 520 769
USD	-187 008	-676 294	-55 392	-227 168
6. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 122 535		1 781 662
CZK	933 991	160 179	558 250	94 849
EUR	97 254	412 538	110 442	471 907
HUF	15 130	161	0	0
ILS	7	7	4	4
JPY	2 581	65	881	23
PLN	528 798	528 798	562 672	562 672
USD	5 748	20 787	159 030	652 207

Tabela nr 124/A/NBP/2025 z dnia 2025-06-30				31.12.2024
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni	Poprz. okres
1.	dolar amerykański	1 USD	3,6164	4,1012
2.	euro	1 EUR	4,2419	4,2730
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,0625	1,0421
4.	jen (Japonia)	100 JPY	2,5095	2,6179
5.	korona czeska	1 CZK	0,1715	0,1699
6.	nowy izraelski szekel	1 ILS	1,0734	1,1243

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	30.06.2025			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	1 403	1 966	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	62 505	77 674
Instrumenty pochodne	0	101 198	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 spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEBIEGU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2024				30.06.2024			
	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.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	1 267	0	0	0	592
Dłużne papiery wartościowe	0	34 848	34 262	0	0	10 311	11 812	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	11 129	0	0	0	6 102
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów zostały zaprezentowane w zestawieniu:

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2025		31.12.2024		30.06.2024	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	-38 634	-14 312	-43 955	60 740	-9 699	12 385
Dłużne papiery wartościowe	-38 319	-14 959	-44 146	60 730	-9 796	12 590
Listy zastawne	-411	572	0	76	0	-234
Akcje	96	75	191	-66	97	29
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	132 212	31 244	179 881	369	75 634	25 770
Listy zastawne	13	-171	2	-195	0	-595
Instrumenty pochodne	126 949	31 289	175 914	-4 608	74 477	35 901
Dłużne papiery wartościowe	5 250	126	3 965	5 172	1 157	-9 536
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	93 578	16 932	135 926	61 109	65 935	38 155



- 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.

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). Są opisane w Statucie Funduszu, a ewentualne zmiany lub elementy rozróżniające opisane są w sprawozdaniu połączonym dla Funduszu (rozdział 'Zasady ponoszenia kosztów oraz wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w funduszu'). W niniejszej notcie 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.

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 stawka 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 wynagrodzenia zmiennego dotyczącą odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.



Stawki wynagrodzenia za zarządzanie w okresie sprawozdawczym (zmiany w okresie i po dacie bilansowej):

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie {historia w okresie sprawozdawczym}					
Kategoria JU	Rodzaj wynagrodzenia	Stawka	termin obowiązywania - od	Obowiązująca do	Uwagi
A	stałe	0.88%	1.08.2022	--	.
B	stałe	0.88%	1.11.2021	--	.
E	stałe	0.80%	1.05.2022	--	.
F	stałe	0.83%	1.05.2022	--	.
I	stałe	0.88%	1.08.2022	--	.
J	stałe	0.70%	1.02.2021	--	.
K	stałe	0.70%	1.08.2022	--	.
L	stałe	0.01%	1.06.2022	--	.
P	stałe	0.60%	1.11.2021	--	.
A	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
B	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
E	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
F	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
I	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
J	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
K	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
L	zmiennie	0.00%	1.01.2024	--	ALFA .
Rodzaj wynagrodzenia zmiennego (model)		model Alfa			
Uwagi:	Podstawa do ustalania wynagrodzenia zmiennego		ustalane jako część pokonania przez wynik określonego poziomu odniesienia		

	półrocze 2025	rok 2024
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	35 458	64 898
w tym (tys. zł)		
wynagrodzenie stałe (uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu)	29 421	44 323
wynagrodzenie zmienne (uzależnione od zmiany Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu)	6 037	20 575

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).

W obecnym i w poprzednim okresie sprawozdawczym nie było przypadków, gdy Towarzystwo zwracało Subfunduszowi koszty, do pokrycia których było zobowiązane lub pokrywanie których odbywało się na podstawie decyzji Towarzystwa. Nie są tu prezentowane koszty poniesione przez Towarzystwo, nie ujmowane w Księgach rachunkowych Funduszu.



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:

- (i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie (w tym – jeśli dotyczy wynagrodzenia zmiennego),
- (ii) rodzajem (katalogiem) kosztów obciążających fundusz / subfundusz (w tym limitów) – opisanym w Nocie 11 [Koszty],
- (iii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu,
- (iv) stosowaniem opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu (Jednostki Uczestnictwa kategorii B),
- (v) progiem minimalnym wartości inwestycji,
- (vi) wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji).

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

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

Opis		30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Wartość Aktywów Netto	[tys. zł]	7 013 244	6 352 287	3 625 198	2 485 323
Wartość JU kat. A, E, I (obecnie cena ujednoliconą)	[zł]	261.11	252.77	235.07	214.34
Wartość JU kat. L	[zł]	1 065.74	1 025.85	1 000.00	1 000.00
Wartość JU kat. P	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	1 000.00
Wartość JU kat. 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:

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

Poziomy wartości godziwej

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2025							
	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	5 510 725	78.6%	1 930 316	25.4%	459 092	6.5%	7 900 136	110.6%
Akcje	852	0.0%	-	-	-	-	852	0.0%
Listy zastawne	35 556	0.5%	148 019	2.1%	-	-	183 575	2.6%
Dłużne papiery wartościowe	5 474 317	78.1%	1 279 738	18.2%	459 092	6.5%	7 213 147	102.9%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	3 105 171	44.3%	-	-	-	-	3 105 171	44.3%
Instrumenty pochodne	-	-	355 591	5.1%	-	-	355 594	5.1%
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	146 968	-	-	-	146 968	-
Zobowiązania	0	0.0%	613 030	-1.7%	0	0.0%	613 028	-1.7%
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	730 304	-	-	-	730 304	-
Instrumenty pochodne	-	-	-117 274	-1.7%	-	-	-117 276	-1.7%

Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2024)

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	5 806 275	71.4%	2 035 198	24.5%	281 105	3.4%	8 122 578	99.3%
Akcje	787	0.0%	-	-	-	-	787	0.0%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	53 971	0.7%	149 599	1.8%	-	-	203 570	2.5%
Dłużne papiery wartościowe	5 751 517	70.7%	1 544 437	19.0%	281 105	3.4%	7 577 059	93.1%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	3 573 264	43.9%	-	-	-	-	3 573 264	43.9%
Instrumenty pochodne	-	-	302 655	3.7%	-	-	302 655	3.7%
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	-	-	38 507	-	-	-	38 507	-
Zobowiązania	0	0.0%	1 323 790	-1.2%	0	0.0%	1 323 790	-1.2%
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	1 419 417	-	-	-	1 419 417	-
Instrumenty pochodne	-	-	-95 627	-1.2%	-	-	-95 627	-1.2%

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 klasyfikacji dla Poziomu 1) oraz dodatkowo wartość sumaryczna jest wyodrębniona.
- W powyższej tabeli zaprezentowana jest – jeśli dotyczy – (dla kompletności prezentacji istotnych składników lokat) informacja o wartościach zagregowanych otwartych transakcji reverse repo, buy sell-back / repo, sell buy-back. Takie instrumenty finansowe nie są wyceniane w wartości godziwej, a w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Zasady wyceny opisane są w Nocie 1 ('wycena aktywów i pasywów'), a szczegółowe informacje o takich transakcjach na datę bilansową oraz na datę końca poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego są ujawnione w Nocie 7 ('Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych').
- 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 konkretnemu rynkowi atrybutu aktywności 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).

od 1.01.2025 do 30.06.2025							
Ip.	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Poziom na początek okresu	Zmiana	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Powód przeniesienia
1.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500260	27.04.2027	130 547	I	▲ ▼	834	I -> I Spełnione kryterium istotności obrotu I -> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
2.	PGE Sweden AB Seria EMNT XS1091799061	01.08.2029	20 678	I	▲ ▼	21 042	I -> I Spełnione kryterium istotności obrotu I -> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
od 1.01.2025 do 30.06.2025							
Ip.	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Poziom na początek okresu	Zmiana	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Powód przeniesienia
1.	BNP Paribas Issuance B.V. XS2123751526	01.09.2025	60 354	II	▲	60 306	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
2.	Cognor S.A. Seria 1/2024 PLO352400017	15.01.2029	7 329	II	▼ ▲	5 579	II -> I Spełnione kryterium istotności obrotu I -> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
3.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	03.02.2028	24 792	II	▲ ▲	24 762	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
4.	Dekpol S.A. Seria N PLDEKPL00172	04.12.2028	1 713	II	▼ ▲	715	II -> I Spełnione kryterium istotności obrotu I -> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
5.	Goldman Sachs International Seria EMTN XS2552825908	01.09.2025	10 064	II	▲	10 056	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
6.	Gmina Skwierzyna Seria B PLO371000020	20.11.2030	1 622	II	▲	1 619	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
7.	Gmina Skwierzyna Seria D PLO371000046	22.11.2032	759	II	▲	757	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
8.	Goldman Sachs International XS2567546572	22.03.2033	27 059	II	▲	27 048	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
9.	Gmina Wieleń Seria C24 PLO297900170	21.11.2033	1 327	II	▲	1 324	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
10.	Gmina Wieleń Seria B22 PLO297900071	22.11.2038	2 058	II	▲	2 057	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
11.	Gmina Żmigrod Seria A22 PLO396500012	22.05.2028	507	II	▲	507	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
12.	Gmina Żmigrod Seria C22 PLO396500038	21.05.2029	1 523	II	▲	1 522	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
13.	Gmina Żmigrod Seria F22 PLO396500061	20.11.2030	1 528	II	▲	1 528	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
14.	Gmina Żmigrod Seria I22 PLO396500095	20.05.2032	1 531	II	▲	1 530	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
15.	J.P. Morgan Chase & Co XS2381778559	08.08.2033	61 800	II	▲	61 805	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
16.	Kruk S.A. NOO012903444	10.05.2028	21 570	II	▼ ▲	37 310	I -> I Spełnione kryterium istotności obrotu I -> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
17.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	30.04.2031	14 606	II	▲	12 964	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
18.	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o. Seria C PLO373500035	25.08.2029	5 006	II	▲	5 007	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
19.	Gmina Miasto Tarnów Seria A23 PLO266300147	20.11.2037	5 100	II	▲	5 096	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
20.	NOVODOM Sp. z o.o. Seria B PLO363100036	26.08.2028	2 728	II	▲	2 726	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
21.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	04.06.2031	18 670	II	▼ ▲	18 811	I -> I Spełnione kryterium istotności obrotu I -> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
22.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE003210529 PLPGER000077	21.05.2029	14 093	II	▼ ▲	14 118	I -> I Spełnione kryterium istotności obrotu I -> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
23.	Banco Santander SA XS2675086826	26.02.2027	62 542	II	▲	61 455	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
24.	Miasto Siedlce Seria B23 PLO196200066	20.11.2040	10 226	II	▲	10 219	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
25.	Unibep S.A. Seria I PLUNBEP00106	19.10.2026	12 436	II	▼	13 986	I -> I Spełnione kryterium istotności obrotu
26.	Miasto Zabrze Seria L2023 PLO336300218	21.11.2033	6 098	II	▲	6 093	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
27.	Miasto Zabrze Seria L2023 PLO336300242	20.11.2036	5 099	II	▲	5 095	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
28.	Miasto Zabrze Seria M2023 PLO336300259	20.11.2037	5 102	II	▲	5 099	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego

W poprzednim rocznym okresie sprawozdawczym (2024)

Lp	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość w tys. zł	Przeniesienie między poziomami	Przyczyna przeniesienia
1	Bank Gospodarstwa Krajowego	2027/04/27	130 547	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
2	Bank Gospodarstwa Krajowego	2031/06/13	982	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
3	P4 Sp. z o.o. Seria A	2026/12/11	1 514	1-> 2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
4	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827	2027/08/30	23 213	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
5	Moneta Money Bank a.s.	2028/02/03	24 792	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
6	Victoria Dom S.A. Seria Y2	2026/09/28	1 039	1-> 2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
7	Bank Gospodarstwa Krajowego	2027/09/07	155 816	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu



Opisy techniki wyceny i danych wejściowych

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

W Nocie 1 (w podrozdziale 'Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu') wskazane są stosowane modele, a poniżej te informacje są rozbudowane o opis samej wyceny i danych wejściowych.

W Subfunduszu model poziomu 2 stosowany jest do pozagiełdowych instrumentów pochodnych (IRS, CIRS, FRA, CDS i FX fwd) oraz obligacji, dla których nie ma rynku aktywnego:

- Dla wyceny FX fwd wykorzystywane są krzywe terminowe z odpowiednich rynków wymiany walut, na bazie których interpolowane są wyceny dla posiadanych kontraktów. Model zdyskontowanych przyszłych przepływów finansowych w oparciu o krzywe rentowności dla transakcji walutowych (budowanych ze stawek rynku pieniężnego, rynkowych punktów swapowych).
- Wycena IRS i CIRS oraz FRA polega na określeniu terminów i wartości przyszłych przepływów finansowych (w odpowiedniej walucie i terminie) – przy czym szacowanie wartości przyszłych stóp procentowych polega na wyliczeniu tych wartości z krzywych rynkowych dla rynków depozytowych / pieniężnych, FRA i IRS (dla odpowiedniej częstotliwości rozliczeń i walut) i zdyskontowanie odpowiednią krzywą rynkową (jw.) do daty bieżącej.
- Dla wybranych obligacji model wyceny bazuje na wycenie zbliżonych terminami obligacji skarbowych, z uwzględnieniem różnic w ocenie ryzyka emitenta.
- Wycena obligacji korporacyjnych ogólnie polega na zastosowaniu modelu opartego na oszacowaniu wartości przyszłych płatności z danego instrumentu i zdyskontowaniu ich do bieżącej wartości, z wykorzystaniem krzywych rynkowych wartości (model DCF). W wyliczeniu odpowiednio uwzględnia się ocenę ryzyka emitenta (poprzez oszacowanie różnicy / marży kredytowej [*'spread'* kredytowy] względem krzywych rynkowych bez tego ryzyka).

W 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 portfolio 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.

Zagregowane informacje dot. instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, klasyfikowanej jako poziom 3 - dla okresu półrocznego kończącego się 30.06.2025								
Lp	Grupa instrumentów	Wycena na 30.06.2025	Wycena na 31.12.2024	Zysk niezrealizowany w okresie	Zysk zrealizowany w okresie	Transakcje kupno / sprzedaż / emisja	Zmiany klasyfikacji wycen: z / na wartość godziwa poziomu 3	Wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1	Dłużne	459 092	281 105	-62 123	0	-48 946	289 056	177 987

W poprzednim rocznym okresie sprawozdawczym (2024)

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 godziwa poziomu 3	Wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1	Dłużne	281 105	804	-163	0	0	280 464	280 301



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

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.

Informacja o wrażliwości instrumentów (wycenianych na poziomie 3) na zmianę nieobserwowalnej danej wejściowej (na 30.06.2025)								
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/emitora względem rynku pieniężnego międzybankowego	1%	-8 064	-0.10%	8 346	0.10%	
L3-3	Pominięcie w modelu jednej z jego składowych	Analiza potencjalnego wpływu na wycenę braku możliwości spieniężenia akcji będących zabezpieczeniem obligacji układowych lub znacznego wzrostu notowań tych akcji na GPW	całkowity odpis akcji spółki Rafako lub zmiana notowań + 50%	-26	0.00%	24	0.00%	
L3-4	Zmiana harmonogramu płatności	Oszacowanie wpływu na wycenę potencjalnej zmiany daty wykupu raty układowej	25%	-290	0.00%	145	0.00%	



Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2024)

Grupa instrum. entów	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%	-3 622	-0.04%	3 723	0.05%
L3-3	Pominięcie w modelu jednej z jego składowych	Analiza potencjalnego wpływu na wycenę braku możliwości spieniężenia akcji będących zabezpieczeniem obligacji układowych lub znacznego wzrostu notowań tych akcji na GPW	całkowity odpis akcji spółki Rafako lub zmiana notowań + 50%	-40	0.00%	40	0.00%
L3-4	Zmiana harmonogramu płatności	Oszacowanie wpływu na wycenę potencjalnej zmiany daty wykupu raty układowej	+25% lub -50%	-271	0.00%	135	0.00%

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 szczegółowo w Nocie 5 a Towarzystwo uznaje, że nie ma obecnie wśród tych czynników ryzyka 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

Na datę bilansową w portfelu lokat występują obligacje, dla których rozpoznana została trwała utrata wartości i został dokonany odpis aktualizujący ich wartość:

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



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

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

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

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami. Jest funduszem typu UCITS², w rozumieniu przepisów UE.

Subfundusz powstał z przekształcenia Pioneer Pieniężnego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa 17 września 2001 roku.

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

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 sprawozdaniem finansowymi

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły różnice pomiędzy wartościami ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem finansowymi.

Inne niż powyżej wykazane w sprawozdaniu finansowym informacje, 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 Konserwatywny* zostało sporządzone na dzień bilansowy 30 czerwca 2025 i obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2025. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2024. oraz – w zakresie danych agregowanych za okres (np. rachunek wyniku z operacji) – za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2024.

² **Dyrektywa UCITS:** Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), *wersja skonsolidowana z 9.01.2024*.