

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO KONSERWATYWNY PLUS

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 Plus (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2025 o wartości 5 864 553 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2025 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 4 254 342 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 wykazujący wynik z operacji w kwocie 131 986 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
 - Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych
- Nota 7 Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
- Nota 8 Kredyty i pożyczki
- Nota 9 Waluty i różnice kursowe
- Nota 10 Dochody i ich dystrybucja
- Nota 11 Koszty Subfunduszu
- Nota 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Informacje dodatkowe

- A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
- B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
- C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej
 - Poziomy wartości godziwej
 - Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów
 - Opisy techniki wyceny i danych wejściowych
- D Dokonane korekty błędów podstawowych
- E 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
 - 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	100	750	0.01%	109	693	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	13 074	13 220	0.21%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	5 660 873	5 663 458	91.85%	4 384 399	4 404 153	90.45%
Instrumenty pochodne	0	187 125	3.08%	0	149 620	3.02%
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:	5 674 047	5 864 553	95.15%	4 384 508	4 554 466	93.48%

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					100	750	0.01%
1. Action S.A. PLACTIN00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	31 990	Polska	100	750	0.01%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					100	750	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											0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku											13 074	13 220	0.21%
1. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00375)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	15.03.2029	3.50%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	3 000.	13 074	13 220	0.21%
Suma:											13 074	13 220	0.21%



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									113 490	109 781	1.78%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									82 785	83 064	1.35%
Aktywny rynek nieregulowany									82 785	83 064	1.35%
1. Bon skarbowy - Węgry HU000026668	Aktywny rynek nieregulowany	Short Time Market (T-Bills)	Republika Węgier	Węgry	03.07.2025	0.00 (Zerowy kupon)	1 000 000.	7822	82 785	83 064	1.35%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									30 705	26 717	0.43%
Aktywny rynek nieregulowany									1 174	1 228	0.02%
2. DS0725 PL0000108197	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2025	3.25 (Stały kupon)	1 000.	300	327	309	0.01%
3. WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	5.80 (Zmienny kupon)	1 000.	892	847	919	0.01%
Aktywny rynek regulowany									15	15	0.00%
4. Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.07.2025	1.25 (Stały kupon)	1 000.	15	15	15	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku									29 516	25 474	0.41%
5. 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	4 989	580	0.01%
6. Eurocash S.A. Seria B PLEURCH00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	23.12.2025	7.30 (Zmienny kupon)	1 000.	9500	9 427	9 541	0.15%
7. Marvipol Development S.A. Seria AE PLO229500064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Marvipol Development S.A.	Polska	02.03.2026	11.32 (Zmienny kupon)	1 000.	5100	5 100	5 297	0.09%
8. Goldman Sachs International Seria EM TN XS256282908	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	0.16%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									5 547 383	5 553 677	90.07%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									5 547 383	5 553 677	90.07%
Aktywny rynek nieregulowany									4 433 312	4 435 708	71.93%
9. 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	0.68%
10. 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.	97	9 738	10 060	0.16%
11. Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	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.	7429	7 429	7 606	0.12%
12. WZ0638 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	5.01 (Zmienny kupon)	1 000.	100	95	99	0.00%
13. WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2028	2.75 (Stały kupon)	1 000.	31000	29 467	29 678	0.48%
14. Republika Czeska CZ0001004477	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	15.05.2030	0.95 (Stały kupon)	10 000.	12930	20 037	19 464	0.32%
15. WZ1129 PL0000111928	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.11.2029	5.01 (Zmienny kupon)	1 000.	1400	1 348	1 368	0.02%
16. CEZA S. Seria REGS XS0764314695	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000.	2855	14 099	9 379	0.15%
17. DS1030 PL0000112736	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2030	1.25 (Stały kupon)	1 000.	4000	3 007	3 360	0.05%
18. Can-Pack S.A. XS2247616514	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Can-Pack S.A.	Polska	02.11.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	4000	18 248	16 694	0.27%
19. Republika Czeska CZ0001005037	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	10.02.2027	0.25 (Stały kupon)	10 000.	30000	46 590	48 911	0.79%
20. Republika Czeska CZ0001006076	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	29.11.2029	0.05 (Stały kupon)	10 000.	60700	87 091	88 857	1.44%
21. 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.	8000	35 027	33 175	0.54%
22. Tauron Polska Energia S.A. XS157960203	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	9200	42 755	39 163	0.64%
23. PGE Sweden AB Seria EMNT XS1091799061	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	10000	42 666	42 084	0.68%
24. WZ1126 PL0000113130	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	5.01 (Zmienny kupon)	1 000.	980	946	985	0.02%
25. WZ1131 PL0000113213	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2031	5.01 (Zmienny kupon)	1 000.	862	787	826	0.01%
26. Energa Fiannee AB Seria EM TN XS1575640054	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Energa Fiannee AB	Szwecja	03.07.2027	2.13 (Stały kupon)	1 000.	5000	20 334	21 006	0.34%

27.	Synthos S.A. XS2348767836	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Synthos S.A.	Polska	07.06.2028	2.50 (Stały kupon)	1 000.	12192	51 222	48 962	0.79%
28.	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	0.66%
29.	mBank S.A. XS238876222	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	21.09.2027	0.97 (Stały kupon)	100 000.	190	72 998	79 461	1.29%
30.	Republika Serbii Serie REGS XS2170186923	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Serbii	Serbia	15.05.2027	3.13 (Stały kupon)	1 000.	500	2 242	2 122	0.03%
31.	PS0527 PL0000114393	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2027	3.75 (Stały kupon)	1 000.	1000	955	990	0.02%
32.	CEZ A.S. Serie EMTN XS208410339	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	02.12.2026	0.88 (Stały kupon)	1 000.	1100	4 553	4 583	0.07%
33.	WZ1127 PL0000114559	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	5.01 (Zmienny kupon)	1 000.	725	669	722	0.01%
34.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2486282358	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	30.05.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	13600	61 358	58 214	0.94%
35.	Skarb Państwa (Polska) XS2447802793	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2032	2.75 (Stały kupon)	1 000.	10500	47 069	43 855	0.71%
36.	Bank Gospodarstwa Krajowego Serie 3 XS1709328699	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	02.05.2028	1.63 (Stały kupon)	1 000.	5088	20 219	21 033	0.34%
37.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2589727168	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.02.2033	5.13 (Stały kupon)	1 000.	28889	136 541	136 636	2.22%
38.	DS1033 PL0000115291	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2033	6.00 (Stały kupon)	1 000.	195000	204 695	210 867	3.42%
39.	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	0.18%
40.	Skarb Państwa (Polska) US867524AE20	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	16.11.2032	5.75 (Stały kupon)	1 000.	20000	88 074	76 895	1.25%
41.	Skarb Państwa (Polska) US731011A142	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	04.10.2033	4.88 (Stały kupon)	1 000.	11000	45 590	40 017	0.65%
42.	PS0728 PL0000115192	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2028	7.50 (Stały kupon)	1 000.	60000	63 977	68 968	1.12%
43.	Republika Serbii Serie REGS XS2580270275	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Serbii	Serbia	26.09.2033	6.50 (Stały kupon)	1 000.	400	1 690	1 550	0.03%
44.	WZ533 PL0000115028	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2033	5.01 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 030	2 110	0.03%
45.	WZ1128 PL0000115597	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.11.2028	5.01 (Zmienny kupon)	1 000.	855500	840 895	845 063	13.72%
46.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2625207571	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.05.2033	5.38 (Stały kupon)	1 000.	3500	14 487	12 825	0.21%
47.	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank XS2630760796	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank	Węgry	29.06.2028	6.50 (Stały kupon)	1 000.	4000	16 612	14 955	0.24%
48.	Kruk S.A. NO0012903444	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Kruk S.A.	Polska	10.05.2028	8.64 (Zmienny kupon)	100 000.	95	43 196	43 758	0.71%
49.	OTP Bank Rt. Serie EMTN XS262677381	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	25.05.2027	7.50 (Stały kupon)	1 000.	5000	20 965	18 607	0.30%
50.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2287082939	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.10.2028	0.38 (Stały kupon)	1 000.	9400	34 396	36 931	0.60%
51.	Bank Millennium S.A. Serie EMTN XS2684974046	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Millennium S.A.	Polska	18.09.2027	9.88 (Stały kupon)	1 000.	2800	12 939	13 768	0.22%
52.	Ceska Sportline AS XS2676413235	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Ceska Sportline AS	Czechy	08.03.2028	5.74 (Stały kupon)	100 000.	77	35 123	35 025	0.57%
53.	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	0.19%
54.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2711511795	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	31.10.2028	6.25 (Stały kupon)	1 000.	20751	87 008	79 683	1.29%
55.	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.	4500	19 632	20 393	0.33%
56.	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.	148000	14 722	15 000	0.24%
57.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2778272471	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2032	4.00 (Stały kupon)	1 000.	51000	219 656	225 474	3.66%
58.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2778274410	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2039	4.38 (Stały kupon)	1 000.	2500	10 617	10 730	0.17%
59.	Ceska Sportline AS XS2746647036	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Ceska Sportline AS	Czechy	15.01.2030	4.82 (Stały kupon)	100 000.	12	5 226	5 457	0.09%
60.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. XS2788380306	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	27.03.2028	4.50 (Stały kupon)	1 000.	4000	17 167	17 563	0.29%
61.	Skarb Państwa (Polska) US731011A1X08	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.03.2029	4.63 (Stały kupon)	1 000.	2055	8 009	7 629	0.12%
62.	Skarb Państwa (Polska) US731011A1Y80	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.09.2034	5.13 (Stały kupon)	1 000.	10000	40 213	36 852	0.60%
63.	CEZ A.S. Serie EMTN XS2838370414	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	11.06.2032	4.25 (Stały kupon)	1 000.	7500	31 972	32 716	0.53%
64.	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	0.17%
65.	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.	14000	60 603	61 608	1.00%
66.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2851607403	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	09.07.2034	5.75 (Stały kupon)	1 000.	11700	47 119	44 650	0.72%
67.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2902087423	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.09.2035	3.88 (Stały kupon)	1 000.	20800	86 895	89 399	1.45%
68.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2902088314	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.09.2044	4.25 (Stały kupon)	1 000.	3000	12 649	12 655	0.21%
69.	CEZ A.S. XS0940293763	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	05.06.2028	3.00 (Stały kupon)	1 000.	11500	49 248	49 156	0.80%

70. CEZA.S. Serie EMTN XS289408768	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA.S.	Czechy	05.09.2031	4.13 (Stały kupon)	1 000.	2500	10 668	11 251	0.18%
71. Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS2906339747	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	24.09.2030	4.00 (Stały kupon)	1 000.	5000	21 240	22 150	0.36%
72. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Serie EMTN XS289043665	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	12.09.2027	3.88 (Stały kupon)	1 000.	5000	21 317	22 119	0.36%
73. Państwo Izrael IL001094569	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Państwo Izrael	Izrael	30.10.2026	6.25 (Stały kupon)	1.	30000000	35 011	34 472	0.56%
74. 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.	2000	8 598	8 886	0.14%
75. WZ3330 PL0000117198	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.03.2030	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	576000	557 373	566 876	9.20%
76. POLGB 1 3/4 08/25/31 PL0000117743	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2031	1.75 (Stały kupon)	1 043.85	183600	174 408	184 493	2.99%
77. 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	0.70%
78. Państwo Izrael Serie REGS US45514Y8A80	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Państwo Izrael	Izrael	19.02.2030	5.38 (Stały kupon)	1 000.	400	1 575	1 507	0.02%
79. Państwo Izrael Serie REGS US45514Y8B63	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Państwo Izrael	Izrael	19.02.2035	5.63 (Stały kupon)	1 000.	1000	3 942	3 760	0.06%
80. Skarb Państwa (Polska) US857524AF94	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	12.02.2030	4.88 (Stały kupon)	1 000.	5000	20 200	18 766	0.30%
81. Skarb Państwa (Polska) US857524AH50	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	12.02.2035	5.38 (Stały kupon)	1 000.	60300	238 880	226 762	3.68%
82. Skarb Państwa (Polska) US731011AZ55	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.03.2054	5.50 (Stały kupon)	1 000.	5000	18 013	17 052	0.28%
83. Banco Santander SA XS1694763654	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Banco Santander SA	Hiszpania	11.10.2029	2.08 (Stały kupon)	100 000.	155	60 974	63 198	1.03%
84. WZ2630 PL0000118170	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.09.2030	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	200000	192 000	195 560	3.17%
Aktywny rynek regulowany									30 975	31 434	0.51%
85. Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1 000.	3000	2 961	2 863	0.05%
86. Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Stały kupon)	1 000.	29000	26 628	27 036	0.44%
87. Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	5.51 (Zmienny kupon)	1 000.	1572	1 386	1 535	0.02%
Nienotowane na aktywnym rynku									1 083 096	1 086 535	17.63%
88. Santander Bank Polska S.A. Serie E PLB200000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	03.12.2026	5.06 (Zmienny kupon)	1 000.	5500	24 687	23 907	0.39%
89. Bank Millennium S.A. Serie R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	7.30 (Zmienny kupon)	500 000.	47	23 291	23 934	0.39%
90. Bank Polska Kasa Opieki S.A. Serie B PLPEKAO00297	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	16.10.2028	6.84 (Zmienny kupon)	500 000.	5	2 523	2 559	0.04%
91. 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.	40	19 902	20 957	0.34%
92. Goldman Sachs International Serie E005 XS1610672963	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	6.03 (Zmienny kupon)	100 000.	200	20 000	20 336	0.33%
93. Bank Polska Kasa Opieki S.A. Serie D PLPEKAO00313	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	04.06.2031	6.73 (Zmienny kupon)	500 000.	100	49 805	50 841	0.83%
94. Gmina Milicz Serie J19 PLO276400101	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	20.11.2028	6.82 (Zmienny kupon)	1 000.	800	807	809	0.01%
95. Gmina Myślibórz Serie A19 PLO266800113	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	20.11.2034	6.64 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 006	0.03%
96. Gmina Opoczno Serie A19 PLO276600015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2028	6.45 (Zmienny kupon)	1 000.	283	284	285	0.00%
97. Gmina Wisła Serie D19 PLO269800044	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2030	6.29 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 418	2 425	0.04%
98. 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	1000	677	658	0.01%
99. Gmina Miasto Tarnów Serie A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnów	Polska	20.11.2031	7.32 (Zmienny kupon)	880.	7000	6 188	6 229	0.10%
100. Gmina Wolomin Serie C2019 PLO257800048	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2029	6.62 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 020	2 023	0.03%
101. Gmina Wolomin Serie H2019 PLO257800097	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	21.11.2033	6.62 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 014	1 015	0.02%
102. Gmina Wolomin Serie L2019 PLO257800139	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	6.62 (Zmienny kupon)	10 000.	39	396	396	0.01%
103. Gmina Wolomin Serie J2019 PLO257800113	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	6.62 (Zmienny kupon)	10 000.	50	507	507	0.01%
104. Gmina Wolomin Serie K2019 PLO257800121	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	6.62 (Zmienny kupon)	10 000.	50	507	508	0.01%
105. Miasto Mysłowice Serie J18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	28.12.2029	6.54 (Zmienny kupon)	1 000.	500	508	504	0.01%
106. Miasto Mysłowice Serie L18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2030	6.54 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 544	2 522	0.04%
107. Miasto Słupsk Serie O	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	06.09.2027	7.05 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 060	2 028	0.03%
108. Moneta Money Bank a.s. Serie DMINT CZ0003705188	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	30.01.2030	5.47 (Zmienny kupon)	3 000 000.	24	12 154	12 590	0.20%
109. Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2.13 (Stały kupon)	1 000.	1089	897	954	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.	85	84 483	80 576	1.31%
111. Gmina Miłokowo Serie E20 PLO3306300057	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miłokowo	Polska	20.11.2035	7.56 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 013	1 014	0.02%

112.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0328 PLPKO0000107	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	06.03.2028	7.32 (Zmienny kupon)	500 000.	15	7 552	7 780	0.13%
113.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2033	6.81 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 007	0.02%
114.	Gmina Miasto Puck Seria C20 PLO310000032	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Puck	Polska	27.10.2036	7.19 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	1 013	0.02%
115.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	6.07 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 033	0.08%
116.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria B19 PLO266600017	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	31.12.2029	6.92 (Zmienny kupon)	1 000.	2900	2 921	2 931	0.05%
117.	Gmina Uniejów Seria A20 PLO339000013	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	7.02 (Zmienny kupon)	600.	850	513	514	0.01%
118.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	6.15 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 017	5 013	0.08%
119.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	6.20 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 501	1 500	0.02%
120.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2028	6.20 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 501	0.04%
121.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	6.20 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 002	2 000	0.03%
122.	Gmina Łomianki Seria C20 PLO306100036	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	15.12.2027	6.07 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 507	3 511	0.06%
123.	Gmina Miasto Puck Seria E20 PLO310000057	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Puck	Polska	20.12.2038	7.09 (Zmienny kupon)	1 000.	650	653	652	0.01%
124.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. Seria PFR0827 PLPFR0000092	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	30.08.2027	1.38 (Stały kupon)	1 000 000.	10	8 937	9 387	0.15%
125.	Orlen S.A. Seria D PLO037100016	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2.88 (Stały kupon)	100 000.	202	16 769	17 796	0.29%
126.	Powiat Lubliński Seria D20 PLO302300051	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Lubliński	Polska	13.07.2038	8.09 (Zmienny kupon)	1 000.	1400	1 534	1 539	0.02%
127.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria A20 PLO266600025	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	18.12.2030	6.74 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 003	0.02%
128.	Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	28.06.2027	8.92 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 527	0.02%
129.	Gmina Uniejów Seria A21 PLO339000021	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	20.11.2037	7.02 (Zmienny kupon)	1 000.	1350	1 358	1 365	0.02%
130.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. Seria PFR082027 PLPFR0000084	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	30.09.2027	1.38 (Stały kupon)	1 000 000.	5	4 587	4 678	0.08%
131.	Powiat Płocki Seria IV PLO263200043	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	22.11.2032	6.20 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 017	3 032	0.05%
132.	Moneta Money Bank a.s. XS2436601443	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	03.02.2028	1.63 (Stały kupon)	1 000.	6000	27 355	24 762	0.40%
133.	Kruk S.A. Seria AL2 PLO163600029	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.02.2028	8.62 (Zmienny kupon)	700.	7500	5 250	5 446	0.09%
134.	Gmina Miasto Radomia Seria P21 PLO338800041	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Radomia	Polska	31.12.2036	7.16 (Zmienny kupon)	927.07	10000	9 302	9 293	0.15%
135.	Kredyt Inkaso S.A. Seria K1 PLO111400050	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	28.03.2029	10.69 (Zmienny kupon)	666.68	27200	18 134	18 729	0.30%
136.	Gmina Wieleń Seria B22 PLO297900071	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	22.11.2038	7.52 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 033	2 057	0.03%
137.	Gmina Wieleń Seria D22 PLO297900089	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	20.11.2040	7.52 (Zmienny kupon)	1 000.	500	509	516	0.01%
138.	Gmina Żabkowice Śląskie Seria A22 PLO372400047	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żabkowice Śląskie	Polska	20.11.2042	7.41 (Zmienny kupon)	1 000.	2800	2 843	2 877	0.05%
139.	Gmina Wieleń Seria E22 PLO297900105	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	20.11.2040	7.52 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 019	1 031	0.02%
140.	Kruk S.A. Seria AL3 PLO163600037	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	04.01.2029	10.34 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 000	9 541	0.15%
141.	Echo Investment S.A. Seria 2i/2023 PLO017000087	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	24.05.2028	9.52 (Zmienny kupon)	10 000.	1010	10 004	10 141	0.16%
142.	J.P. Morgan Chase & Co XS2381776559	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	08.08.2033	7.47 (Zmienny kupon)	5 000.	2000	10 000	10 301	0.17%
143.	Ronson Development SE Seria X PLURNSE00227	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Development SE	Polska	03.07.2026	10.00 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 000	9 443	0.15%
144.	Banco Santander SA XS2675066826	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Banco Santander SA	Hiszpania	26.02.2027	6.47 (Stały kupon)	1 000 000.	27	27 102	27 655	0.45%
145.	Miasto Zabrze Seria J2023 PLO336300226	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2034	7.57 (Zmienny kupon)	10 000.	600	6 067	6 097	0.10%
146.	Awim S.A. Seria C PLO335600030	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Awim S.A.	Polska	16.11.2026	9.90 (Zmienny kupon)	1 000.	5500	5 500	5 567	0.09%
147.	Echo Investment S.A. Seria 3i/2023 PLO017000095	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	27.10.2028	7.40 (Stały kupon)	1 000.	1300	5 803	5 779	0.09%
148.	Kruk S.A. Seria AL4 PLO163600045	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	17.10.2029	10.23 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 111	0.03%
149.	Gmina Miasto Tarnów Seria A23 PLO266300147	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnów	Polska	20.11.2037	7.57 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 113	10 191	0.17%
150.	Miasto Zabrze Seria L2023 PLO336300242	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2036	7.67 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 062	5 095	0.08%
151.	Miasto Zabrze Seria M2023 PLO336300259	Nieobrotowe na aktyw wnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2037	7.72 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 064	5 099	0.08%

152.	Lokum Developer S.A. Seria J. PLLKMDW00098	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Developer S.A.	Polska	18.06.2027	8.96 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 013	0.07%
153.	Santander Bank Polska S.A. Seria 2/2023. PLB20000333	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	30.11.2026	6.82 (Zmienny kupon)	500 000.	20	10 000	10 136	0.16%
154.	Invest TDJ Estate Sp. z o.o. Seria B. PLO36200025	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest TDJ Estate Sp. z o.o.	Polska	30.12.2026	10.05 (Zmienny kupon)	1 000.	6441	6 441	6 443	0.10%
155.	Cognor S.A. Seria 1/2024. PLO362400017	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cognor S.A.	Polska	15.01.2029	9.49 (Zmienny kupon)	800.	12000	9 572	9 565	0.16%
156.	MLP Group S.A. Seria G. PLO205000022	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	04.12.2026	5.87 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	17 242	17 038	0.28%
157.	NDI Finance Sp. z o.o. PLO427200012	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NDI Finance Sp. z o.o.	Polska	25.03.2027	9.73 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 008	0.08%
158.	Okam Capital Sp. z o.o. Seria A. PLO426700012	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Okam Capital Sp. z o.o.	Polska	07.09.2026	10.19 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 014	0.03%
159.	Ronson Development SE Seria P2023A. PLRNSER00235	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Development SE	Polska	15.08.2027	9.67 (Zmienny kupon)	1 000.	1163	1 163	1 213	0.02%
160.	Enea S.A. Seria ENEA0527. PLO129600022	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2027	6.36 (Zmienny kupon)	100 000.	300	30 000	30 386	0.49%
161.	Enea S.A. Seria ENEA0530. PLO129600030	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2030	6.71 (Zmienny kupon)	100 000.	384	38 400	39 422	0.64%
162.	Maripol Development S.A. Seria P2024A. PLMRVDV00086	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Maripol Development S.A.	Polska	07.05.2028	9.60 (Zmienny kupon)	1 000.	7523	7 523	7 646	0.12%
163.	POLAND 2.6475 03/29/2034. XS0189021039	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Skarb Państwa (Polska)	Polska	29.03.2034	2.65 (Stały kupon)	100 000 000.	25	71 817	66 867	1.09%
164.	Victoria Dom S.A. Seria P2023B. PLVCTDM00199	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	02.04.2027	11.01 (Zmienny kupon)	1 000.	1055	1 055	1 093	0.02%
165.	Cordia Polska Finance Sp. z o.o. Seria B. PLCRDPF00025	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cordia Polska Finance Sp. z o.o.	Polska	20.12.2027	9.55 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 012	0.13%
166.	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o. Seria C. PLO373500035	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o.	Polska	25.06.2029	7.85 (Zmienny kupon)	1 000.	6000	6 000	6 009	0.10%
167.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Seria 1. PLO231000012	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	18.06.2027	6.72 (Zmienny kupon)	100 000.	195	19 500	19 546	0.32%
168.	NOVODOM Sp. z o.o. Seria B. PLO363100036	Nieobrotowe 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	0.04%
169.	Victoria Dom S.A. Seria P2023C. PLVCTDM00207	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	02.08.2027	10.76 (Zmienny kupon)	1 000.	617	617	648	0.01%
170.	Delkol S.A. Seria N. PLDEKPL00172	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Delkol S.A.	Polska	04.12.2028	9.13 (Zmienny kupon)	1 000.	1300	1 300	1 327	0.02%
171.	Gmina Wleń Seria B24. PLO297300162	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wleń	Polska	22.11.2032	7.37 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 009	1 017	0.02%
172.	mBank S.A. Seria MBK01. PLBRE0005227	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	31.12.2099	10.63 (Stały kupon)	500 000.	148	74 410	77 107	1.25%
173.	Okam Capital Sp. z o.o. Seria B. PLOKMC000015	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Okam Capital Sp. z o.o.	Polska	22.11.2027	9.65 (Zmienny kupon)	1 000.	2260	2 260	2 283	0.04%
174.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Seria RCI 02/2024. PLO231000020	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	26.11.2027	6.78 (Zmienny kupon)	100 000.	237	23 700	23 857	0.39%
175.	Santander Bank Polska S.A. Seria 2/2024. PLB20000358	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	30.09.2027	7.16 (Zmienny kupon)	500 000.	50	25 000	25 631	0.42%
176.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS015 150427. PLO309000159	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	15.04.2027	7.04 (Zmienny kupon)	1 000.	13000	13 000	13 189	0.21%
177.	Archicom S.A. Seria M112025. PLARHCM00172	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	14.03.2029	7.77 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 011	0.07%
178.	BNP Paribas Issuance B.V. XS3016280300	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	10.03.2028	6.01 (Zmienny kupon)	200 000.	550	110 000	110 366	1.79%
179.	Erbud S.A. Seria E. PLO110200014	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erbud S.A.	Polska	27.02.2029	8.82 (Zmienny kupon)	1 000.	3600	3 600	3 710	0.06%
180.	Goldman Sachs International Seria EM TN. XS2829733240	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	27.01.2030	6.63 (Zmienny kupon)	100 000.	500	50 000	50 592	0.82%
181.	Lokum Developer S.A. Seria K. PLLKMDW00106	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Developer S.A.	Polska	21.08.2028	9.52 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 500	2 586	0.04%
182.	Santander Bank Polska S.A. Seria 1/2024. PLB20000341	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	02.04.2027	7.26 (Zmienny kupon)	500 000.	30	15 059	15 387	0.25%
183.	Unidevelopment S.A. Seria D. PLNDVPT00017	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unidevelopment S.A.	Polska	13.09.2028	10.60 (Zmienny kupon)	1 000.	1957	1 957	2 021	0.03%
184.	Kruk S.A. Seria AL5. PLO163600052	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.06.2032	8.23 (Zmienny kupon)	1 000.	3680	3 680	3 703	0.06%
185.	Victoria Dom S.A. Seria P2024C. PLVCTDM00249	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	12.03.2029	9.30 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 010	0.03%
186.	ARCHE SPÓŁKA AKCYJNA Seria M. PLARCHE00070	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ARCHE SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	18.06.2028	9.71 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 010	0.07%
187.	Okam Capital Sp. z o.o. Seria C. PLOKMC000023	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Okam Capital Sp. z o.o.	Polska	30.06.2028	8.97 (Zmienny kupon)	1 000.	847	847	847	0.01%
Suma:									5 660 873	5 663 458	91.85%	

INSTRUMENTY POCHODNE		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne								0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany								0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany								0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku								0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne								0	187 125	3.08%
Aktywny rynek regulowany								0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany								0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku								0	187 125	3.08%
1.	IR280743 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 3.965% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	701	0.01%
2.	IR28076 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.030% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-2 730	-0.04%
3.	IR29043 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.300% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-98	0.00%
4.	IR29045 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.560% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-456	-0.01%
5.	IR291221 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.710% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 4.710% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 710	-0.03%
6.	IR291222 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.760% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.760% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-687	-0.01%
7.	IR291223 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 4.015% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	15	0.00%
8.	IR300114 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.640% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-596	-0.01%
9.	IR300117 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.025% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.025% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	579	0.01%
10.	IR300120 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.320%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.320%	1	0	201	0.00%
11.	IR30033 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.150% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	3 601	0.06%
12.	IR300331 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 4.790% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-952	-0.02%
13.	IR30041 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.085% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 4.085% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	91	0.00%
14.	IR300611 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.810% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	3 791	0.06%
15.	IR300633 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.340% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	3 844	0.06%
16.	IR300637 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.692% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	6 751	0.11%
17.	IR300640 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	3 864	0.06%
18.	IR300648 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.000%	1	0	-204	0.00%
19.	IR300651 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.200%	1	0	-40	0.00%
20.	IR300652 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.195%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.195%	1	0	-54	0.00%
21.	IR300654 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 5.300%	1	0	949	0.02%
22.	IR300656 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.550%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 6.550%	1	0	2 572	0.04%
23.	IR301010 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.837% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.837% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	3 286	0.05%
24.	IR310321 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.670% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 4.670% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-322	-0.01%
25.	IR32046 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.230% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	316	0.01%
26.	IR33072 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-2 494	-0.04%
27.	IR33075 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-3 326	-0.05%
28.	IR33079 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.190%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 5.190%	1	0	3 021	0.05%
29.	IR33101 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.320% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.320% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	531	0.01%
30.	IR33103 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.310% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.310% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	554	0.01%
31.	IR33104 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.199% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.199% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	834	0.01%
32.	CC25081 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	363	0.01%
33.	CC25095 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	298	0.00%
34.	CC26025 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 334	0.02%
35.	CC26057 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	1 248	0.02%
36.	CC26068 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 161	0.02%
37.	CC26096 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	721	0.01%
38.	CC26099 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	269	0.00%
39.	CC26105 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%
40.	CC26125 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 1.830% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	51	0.00%
41.	CC270216 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	0.04%
42.	CC270223 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	-222	0.00%
43.	CC270234 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%



44	CC270240 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-118	0.00%
45	CC27035 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	427	0.01%
46	CC27037 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	313	0.01%
47	CC27038 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-775	-0.01%
48	CC270711 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.242% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	461	0.01%
49	CC27072 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 338	0.02%
50	CC27077 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.599% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.599% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	508	0.01%
51	CC27083 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 539	0.04%
52	CC270918 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	842	0.01%
53	CC280610 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.900% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	115	0.00%
54	CC280613 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.762% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	550	0.01%
55	CC28062 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	834	0.01%
56	CC28064 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 562	0.03%
57	CC281012 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 391	0.04%
58	CC281016 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.815% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.815% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	165	0.00%
59	CC281019 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	5 276	0.09%
60	CC28102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 824	0.05%
61	CC281022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	338	0.01%
62	CC281023 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.730% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3.730% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 442	0.02%
63	CC28104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 768	0.04%
64	CC28107 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 052	0.02%
65	CC28109 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	154	0.00%
66	CC290314 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.719% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.719% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-123	0.00%
67	CC290316 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-452	-0.01%
68	CC290317 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 320	-0.02%
69	CC290318 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 271	0.04%
70	CC29032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 474	0.06%
71	CC29037 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	731	0.01%
72	CC29051 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 799	0.03%
73	CC29081 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.321% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.321% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 288	0.02%
74	CC29083 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 956	0.06%
75	CC29084 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 067	0.03%
76	CC290910 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	133	0.00%
77	CC29095 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	103	0.00%
78	CC29097 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	380	0.01%
79	CC29110 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.740% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 727	0.03%
80	CC29112 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.650%	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBR3M / Stopa stała 3.650%	1	0	-1 290	-0.02%
81	CC29116 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	102	0.00%
82	CC30021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-102	0.00%
83	CC30022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 061	0.03%
84	CC30074 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 980	0.05%
85	CC31101 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 900	0.03%
86	CC31103 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 316	0.05%
87	CC32033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	550	0.01%
88	CC32035 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	366	0.01%
89	CC32036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 086	-0.02%
90	CC32052 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 227	0.05%
91	CC32054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.530% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 040	0.02%
92	CC32061 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 2.030% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-329	-0.01%
93	CC32063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.260% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-307	0.00%
94	CC32113 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	8 804	0.14%

96	CC330217 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 685	0.03%
96	CC330219 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 244	0.05%
97	CC33022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	5 087	0.08%
98	CC330221 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 376	0.02%
99	CC330224 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 536	0.02%
100	CC33028 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	11 602	0.19%
101	CC33058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 932	0.03%
102	CC33102 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.305% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 414	0.04%
103	CC33108 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBR3M / Stopa stała 3.410%	1	0	-1 486	-0.02%
104	CC33109 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 392	0.07%
105	CC34012 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	717	0.01%
106	CC34033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w JPY MUTKALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna MUTKALM / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	5 607	0.09%
107	CC34071 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.156% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.156% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 050	0.02%
108	CC35021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	6 518	0.11%
109	CC35022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 519	0.06%
110	CC35023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 567	0.06%
111	CI26051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.080% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	70	0.00%
112	CI260911 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.570% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-576	-0.01%
113	CI260912 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.688% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.688% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-349	-0.01%
114	CI260914 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 3.445%	1	0	1 559	0.03%
115	CI26099 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.032% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-239	0.00%
116	CI26114 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.841% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-502	-0.01%
117	CI270210 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBORM / Stopa stała 1.940%	1	0	-152	0.00%
118	CI270231 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.573% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORM	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.573% / Stopa zmienna PRIBORM	1	0	1	0.00%
119	CI270243 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.197% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORM	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.197% / Stopa zmienna PRIBORM	1	0	117	0.00%
120	CI270248 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORM	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.200% / Stopa zmienna PRIBORM	1	0	125	0.00%
121	CI27025 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORM	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.910% / Stopa zmienna PRIBORM	1	0	194	0.00%
122	CI270254 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.447%	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBORM / Stopa stała 3.447%	1	0	-17	0.00%
123	CI27027 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORM	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.915% / Stopa zmienna PRIBORM	1	0	154	0.00%
124	CI27029 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBORM / Stopa stała 1.940%	1	0	-189	0.00%
125	CI270310 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.490% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-695	-0.01%
126	CI270312 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.946% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.946% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-360	-0.01%
127	CI270314 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.996% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.996% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-303	0.00%
128	CI27052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.419% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	48	0.00%
129	CI27063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.080% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-214	0.00%
130	CI27078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.007% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	917	0.01%
131	CI27093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 0.709% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	311	0.01%
132	CI27108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.550% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	289	0.00%
133	CI271210 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.013% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-226	0.00%
134	CI271213 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa stała 1.936%	1	0	44	0.00%
135	CI28045 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.227% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-555	-0.01%
136	CI280610 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.380% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	418	0.01%
137	CI29101 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.326% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-317	-0.01%
138	CI29114 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORM	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.190% / Stopa zmienna PRIBORM	1	0	-645	-0.01%
139	CI29117 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORM	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna PRIBORM	1	0	-528	-0.01%
140	CI29120 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORM	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.580% / Stopa zmienna PRIBORM	1	0	-323	-0.01%
141	CI29123 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORM	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.150% / Stopa zmienna PRIBORM	1	0	-630	-0.01%
142	CI29115 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORM	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.440% / Stopa zmienna PRIBORM	1	0	-954	-0.02%
143	CI29117 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORM	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.790% / Stopa zmienna PRIBORM	1	0	-689	-0.01%
144	CI30021 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.995% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.995% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-414	-0.01%
145	CI300514 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORM	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.420% / Stopa zmienna PRIBORM	1	0	-694	-0.01%
146	CI310925 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.465% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotłowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.465% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-189	0.00%



147.	C1320315 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.357% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.357% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	67	0.00%
148.	C1320318 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.388% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.388% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	148	0.00%
149.	C1320319 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.284% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.284% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	541	0.01%
150.	C132038 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.635% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-721	-0.01%
151.	C132052 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.702% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	1 653	0.03%
152.	C132062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.781% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.781% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-248	0.00%
153.	C132112 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.675% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.675% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-54	0.00%
154.	C132113 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.587% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	58	0.00%
155.	C132115 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.284% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.284% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	448	0.01%
156.	C132117 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.533% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.533% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	55	0.00%
157.	C1330230 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.442% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 2.442% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	75	0.00%
158.	C133025 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.015% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 990	-0.03%
159.	C133029 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.006% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-979	-0.02%
160.	C133053 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.178% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	366	0.01%
161.	C133056 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.936% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-614	-0.01%
162.	C133102 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.260% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	733	0.01%
163.	C133104 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.399% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.399% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	412	0.01%
164.	C134035 Fundusz wykonuje płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.958% / Stopa zmienna MUTKCALM	1	0	769	0.01%
165.	C134073 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.040% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-755	-0.01%
166.	C134096 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.415% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	990	0.02%
167.	C1350210 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.934% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.934% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-719	-0.01%
168.	C1350211 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.709% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-39	0.00%
169.	C1350213 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.791% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.791% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-156	0.00%
170.	C135022 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.001% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.001% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-1 405	-0.02%
171.	C135026 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.175% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-1 456	-0.02%
172.	C135027 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.166% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.166% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-1 426	-0.02%
173.	C135033 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.394% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.394% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	247	0.00%
174.	C135035 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.499% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.499% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	889	0.01%
175.	C135036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.518%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 2.518%	1	0	-190	0.00%
176.	C137032 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.804% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.804% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-509	-0.01%
177.	C139031 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.666% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.666% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	108	0.00%
178.	C142043 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.713% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 1.713% / Stopa zmienna US0003M	1	0	2 462	0.04%
179.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504240 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-41	0.00%
180.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504324 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-13	0.00%
181.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504453 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-99	0.00%
182.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504514 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-17	0.00%
183.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504542 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-218	0.00%
184.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504591 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-40	0.00%
185.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504606 23.12.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-4	0.00%
186.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504706 09.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	4	0.00%
187.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504748 01.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	1	0.00%
188.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504764 02.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	78	0.00%
189.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504767 03.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	15	0.00%
190.	Forward Waluta PLN->JPY FW2502498 30.09.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->JPY	1	0	-49	0.00%
191.	Forward Waluta PLN->JPY FW2504749 01.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->JPY	1	0	0	0.00%
192.	Forward Waluta PLN->USD FW2504101 23.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	-734	-0.01%
193.	Forward Waluta PLN->USD FW2504570 23.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	-910	-0.01%
194.	Forward Waluta USD->PLN FW2405782 26.08.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	2 645	0.04%
195.	Forward Waluta USD->PLN FW2501079 23.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	2 273	0.04%
196.	Forward Waluta USD->PLN FW2501346 20.08.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	8 052	0.13%
197.	Forward Waluta USD->PLN FW2504616 23.07.2025	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	320	0.01%
198.	IR250713 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR8M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.320%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR8M / Stopa stała 2.320%	1	0	-273	0.00%

199.	IR25076 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.124% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 2.124% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	375	0.01%
200.	IR26016 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 5.640% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-421	-0.01%
201.	IR260725 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.180% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.180% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-442	-0.01%
202.	IR261212 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.770% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3.770% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-874	-0.01%
203.	IR270230 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.750% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-164	0.00%
204.	IR270232 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.870% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-49	0.00%
205.	CC270919 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	588	0.01%
206.	CC270927 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	0.05%
207.	CC270930 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	0.07%
208.	CC270933 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	3 002	0.05%
209.	CC271010 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	725	0.01%
210.	CC271013 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	351	0.01%
211.	CC271016 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	359	0.01%
212.	CC27102 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 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	2 384	0.04%
213.	CC271113 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	85	0.00%
214.	CC271119 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	901	0.01%
215.	CC271112 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.580% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 199	0.04%
216.	CC271125 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 334	0.02%
217.	CC271127 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 239	0.04%
218.	CC27116 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-35	0.00%
219.	CC27128 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	179	0.00%
220.	CC28021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-693	-0.01%
221.	CC28032 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	2 591	0.04%
222.	CC28033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 484	0.04%
223.	CC28036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-504	-0.01%
224.	CC28047 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	1 408	0.02%
225.	CC28053 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.932% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 426	0.04%
226.	CI28063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.103% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	1 344	0.02%
227.	CI280633 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.643% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	67	0.00%
228.	CI280637 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.326% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-378	-0.01%
229.	CI280639 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.056% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.056% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 177	-0.02%
230.	CI280641 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.006% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-446	-0.01%
231.	CI28067 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.111% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	538	0.01%
232.	CI28101 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 1.160% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 1.160% / Stopa zmienna BUBOR6M	1	0	1 568	0.03%
233.	CI281010 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.417% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-398	-0.01%
234.	CI281013 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.792% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.792% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-111	0.00%
235.	CI281015 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.817% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.817% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-249	0.00%
236.	CI28103 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 1.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1.080% / Stopa zmienna BUBOR6M	1	0	1 598	0.03%
237.	CI28105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 1.620%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBOR6M / Stopa stała 1.620%	1	0	-2 783	-0.05%
238.	CI28106 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.184% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.184% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-863	-0.01%
239.	CI28108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.249% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-453	-0.01%
240.	CI29011 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.581% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.581% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-70	0.00%
241.	CI290314 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.145% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.145% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-455	-0.01%
242.	CI290317 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.860% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.860% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-104	0.00%
243.	CI29038 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.846% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.846% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-579	-0.01%
244.	CI29051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.550% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	1 026	0.02%
245.	CI29054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.370% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-695	-0.01%
246.	CI290910 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.328% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.328% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-323	-0.01%
247.	CI42049 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.795% / Stopa zmienna US0003M	1	0	1 012	0.02%
248.	CI44092 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.428% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.428% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	600	0.01%
249.	CI54031 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.869% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.869% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	128	0.00%
250.	Forward Waluta CZK->PLN FW2502098 16.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	-362	-0.01%



251.	Forward Waluta CZK->PLN FW2503742 16.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	-155	0.00%
252.	Forward Waluta CZK->PLN FW2503859 16.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	-2	0.00%
253.	Forward Waluta CZK->PLN FW2503882 16.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	0	0.00%
254.	Forward Waluta EUR->PLN FW250517 26.08.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	1 340	0.02%
255.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504063 09.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	140	0.00%
256.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504112 09.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	12	0.00%
257.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504126 09.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	0	0.00%
258.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504144 09.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	14	0.00%
259.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504225 09.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	40	0.00%
260.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504257 09.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	128	0.00%
261.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504278 09.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	364	0.01%
262.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504490 09.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	53	0.00%
263.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504557 09.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	10	0.00%
264.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504567 09.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	55	0.00%
265.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504613 09.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	33	0.00%
266.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504746 01.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-86	0.00%
267.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504747 01.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-22	0.00%
268.	Forward Waluta ILS->PLN FW2504158 31.10.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	ILS->PLN	1	0	-7	0.00%
269.	Forward Waluta JPY->PLN FW2504783 30.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	JPY->PLN	1	0	0	0.00%
270.	Forward Waluta PLN->CZK FW2504188 16.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->CZK	1	0	12	0.00%
271.	Forward Waluta PLN->CZK FW2504685 05.08.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->CZK	1	0	-5	0.00%
272.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504127 09.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-5	0.00%
273.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504176 09.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-2	0.00%
274.	IR270234 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.065% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.065% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-346	-0.01%
275.	IR270413 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.705% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	4 228	0.07%
276.	IR270420 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.230% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 817	0.03%
277.	IR270422 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.560% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 630	0.03%
278.	IR270434 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.125%	1	0	-359	-0.01%
279.	IR27048 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.690% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	4 245	0.07%
280.	IR27059 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.530% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-158	0.00%
281.	IR27062 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.690% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 707	0.03%
282.	IR27064 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.687% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	4 099	0.07%
283.	IR27075 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.920% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3.920% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	444	0.01%
284.	IR27078 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.373%	1	0	53	0.00%
285.	IR27081 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.812% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.812% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-387	-0.01%
286.	IR280110 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.050% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.050% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 245	-0.02%
287.	IR280112 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.020% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa stała 5.020% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-736	-0.01%
288.	IR280311 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-81	0.00%
289.	IR280610 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.797% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.797% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 149	-0.02%
290.	IR280721 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.430% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa stała 4.430% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 072	-0.02%
291.	IR280724 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 4.300% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-880	-0.01%
292.	IR280731 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.460% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 030	-0.02%
293.	IR280737 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.800% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 346	-0.02%
294.	IR280740 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.005%	1	0	-849	-0.01%
Suma:									187 125	3.08%



Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0.00%
Składniki bez gwarancji			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		215 004	902 041	898 535	14.58%
Dłużne papiery wartościowe		215 004	902 041	898 535	14.58%
Suma:		215 004	902 041	898 535	14.58%

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	129 425	2.07%
2. Grupa Citi Group	2 382	0.03%
3. The Goldman Sachs	112 232	1.85%
4. Grupa ING	3 668	0.07%
5. Grupa Kapitałowa mBank	183 434	2.96%
6. Bank Polska Kasa Opieki S.A.	110 854	1.81%
7. Grupa Banco Santander	206 327	3.35%
Suma:	748 322	12.14%

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. Action S.A. Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	406	0.01%
2. Anwim S.A. Seria C PLO335600030	5 567	0.09%
3. Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	876	0.01%
4. Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	15	0.00%
5. Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	5 092	0.08%
6. Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	1 572	0.03%
7. Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	7 606	0.12%
8. Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	10 677	0.17%
9. CC26057 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	1 248	0.02%
10. CC28032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	2 591	0.04%
11. CI26051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	-3	0.00%
12. CI27078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	39	0.00%
13. Forward Waluta CZK->PLN FW2503742 16.09.2025	-155	0.00%
14. Forward Waluta CZK->PLN FW2503859 16.09.2025	-2	0.00%
15. Forward Waluta CZK->PLN FW2503882 16.09.2025	0	0.00%
16. Forward Waluta EUR->PLN FW2500517 26.08.2025	1 340	0.02%
17. Forward Waluta EUR->PLN FW2504053 09.07.2025	140	0.00%
18. Forward Waluta EUR->PLN FW2504112 09.07.2025	12	0.00%



19.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504126 09.07.2025	0	0.00%
20.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504144 09.07.2025	14	0.00%
21.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504225 09.07.2025	40	0.00%
22.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504257 09.07.2025	128	0.00%
23.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504278 09.07.2025	364	0.01%
24.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504490 09.07.2025	53	0.00%
25.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504557 09.07.2025	10	0.00%
26.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504567 09.07.2025	55	0.00%
27.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504613 09.07.2025	33	0.00%
28.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504746 01.07.2025	-86	0.00%
29.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504747 01.07.2025	-22	0.00%
30.	Forward Waluta ILS->PLN FW2504158 31.10.2025	-7	0.00%
31.	Forward Waluta JPY->PLN FW2504783 30.09.2025	0	0.00%
32.	Forward Waluta PLN->CZK FW2504685 05.08.2025	-5	0.00%
33.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504127 09.07.2025	-5	0.00%
34.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504176 09.07.2025	-2	0.00%
35.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504240 09.07.2025	-41	0.00%
36.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504324 09.07.2025	-13	0.00%
37.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504453 09.07.2025	-99	0.00%
38.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504514 09.07.2025	-17	0.00%
39.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504542 09.07.2025	-218	0.00%
40.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504591 09.07.2025	-40	0.00%
41.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504606 23.12.2025	-4	0.00%
42.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504706 09.07.2025	4	0.00%
43.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504748 01.07.2025	1	0.00%
44.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504764 02.07.2025	78	0.00%
45.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504767 03.07.2025	15	0.00%
46.	Forward Waluta PLN->JPY FW2502498 30.09.2025	-49	0.00%
47.	IR25076 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.124% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	-1 100	-0.02%
48.	IR270413 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	-797	-0.01%
49.	IR270434 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	-359	-0.01%
50.	IR27078 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	53	0.00%
51.	IR280311 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-81	0.00%
52.	IR280740 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	-849	-0.01%
53.	IR280743 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	701	0.01%
54.	IR291223 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	15	0.00%
55.	IR300331 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	-952	-0.02%
56.	IR310321 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.670% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	-322	-0.01%
57.	Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	1 527	0.02%
58.	Kruk S.A. Seria AL3 PLO163600037	9 541	0.15%
59.	Miasto Myślowice Seria J18	504	0.01%
60.	Miasto Myślowice Seria L18	2 522	0.04%
61.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 033	0.08%
62.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	5 013	0.08%
63.	Miasto Słupsk Seria O	2 028	0.03%
64.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 500	0.02%
65.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 501	0.04%
66.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 000	0.03%
67.	Powiat Lubiąński Seria D20 PLO302300051	1 539	0.02%
68.	Forward Waluta PLN->JPY FW2504749 01.07.2025	0	0.00%
69.	Forward Waluta PLN->USD FW2504101 23.07.2025	-734	-0.01%
70.	Forward Waluta PLN->USD FW2504570 23.07.2025	-910	-0.01%
71.	Forward Waluta USD->PLN FW2504616 23.07.2025	320	0.01%
72.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 007	0.02%
73.	Gmina Łomianki Seria C20 PLO306100036	3 511	0.06%
74.	Gmina Miasta Puck Seria C20 PLO310000032	1 013	0.02%
75.	Gmina Miasta Puck Seria E20 PLO310000057	652	0.01%
76.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	9 293	0.15%
77.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria A20 PLO266600025	1 003	0.02%
78.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria B19 PLO266600017	2 931	0.05%
79.	Gmina Wołomin Seria L2019 PLO257800139	396	0.01%
79.	CC26125 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	51	0.00%
79.	CC281022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	338	0.01%
Suma:		86 096	1.39%



Bilans

	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
	30.06.2025	31.12.2024
I. Aktywa	6 160 250	4 863 058
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 498	2 519
2. Należności	186 620	247 283
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	34 244	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 552 199	3 351 145
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 379 689	1 262 111
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 905 908	1 580 024
III. Aktywa netto (I - II)	4 254 342	3 283 034
IV. Kapitał funduszu	3 485 474	2 646 152
1. Kapitał wpłacony	10 106 790	8 821 246
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 621 316	-6 175 094
V. Dochody zatrzymane	650 349	534 257
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	484 708	423 259
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	165 641	110 998
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	118 519	102 625
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	4 254 342	3 283 034
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	273 578 071.982	218 473 295.386
A	247 377 549.874	195 145 529.319
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	26 199 159.352	23 326 671.021
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	0.409	0.409
P	1 362.347	1 094.637
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *		
A	15.52	15.00
B	1 000.00	1 000.00
E	15.52	15.00
F	1 000.00	1 000.00
I	15.78	15.24
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 377.87	1 322.10
P	1 190.38	1 145.02

*) 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	134 726	185 480	79 611
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	134 681	182 704	78 557
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	2 619	1 054
Pozostałe	45	157	0
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	73 277	108 236	47 948
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	25 044	46 379	23 587
- stała część wynagrodzenia	20 033	27 162	12 073
- zmienna część wynagrodzenia	5 011	19 217	11 514
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	985	1 380	613
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	625	916	429
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	5	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	45 896	59 392	23 169
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	556	0	0
Pozostałe	169	164	148
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	73 277	108 236	47 948
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	61 449	77 244	31 663
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	70 537	140 806	83 313
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	54 643	86 798	35 989
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	15 894	54 008	47 324
- z tytułu różnic kursowych	-3 370	21 507	14 912
VII. Wynik z operacji (V+VI)	131 986	218 050	114 976
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	0.52	1.24	0.71
B	0.00	0.00	0.00
E	0.52	1.24	0.71
F	0.00	0.00	0.00
I	0.54	1.27	0.73
J	0.00	0.00	0.00
K	0.00	0.00	0.00
L	55.77	129.44	72.69
P	45.36	109.38	61.40



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	3 283 034	2 063 329
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	131 986	218 050
a) przychody z lokat netto	61 449	77 244
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	54 643	86 798
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	15 894	54 008
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	131 986	218 050
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)	839 322	1 001 655
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 285 544	1 399 491
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-446 222	-397 836
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	971 308	1 219 705
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	4 254 342	3 283 034
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 872 703	2 605 084
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	78 889 734.529	88 725 117.533
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	26 657 713.974	25 178 673.120
Saldo zmian	52 232 020.555	63 546 444.413
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 540 485.950	7 718 846.167
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 667 997.619	2 264 902.721
Saldo zmian	2 872 488.331	5 453 943.446
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0.000	402.893
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0.000	3 000.614
Saldo zmian	0.000	-2 597.721
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	646.231	1 093.879
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	378.521	0.000
Saldo zmian	267.710	1 093.879
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	704 722 272.834	625 832 538.305
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	457 344 722.960	430 687 008.986
Saldo zmian	247 377 549.874	195 145 529.319
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	142 117 975.472	136 577 489.522
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	115 918 816.120	113 250 818.501
Saldo zmian	26 199 159.352	23 326 671.021
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	9 349.262	9 349.262
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	9 348.853	9 348.853
Saldo zmian	0.409	0.409
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 740.868	1 094.637
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	378.521	0.000
Saldo zmian	1 362.347	1 094.637
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
A		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	247 377 549.874	195 145 529.319
I		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	26 199 159.352	23 326 671.021
L		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	0.409	0.409
P		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 362.347	1 094.637



III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A	15.00		13.76	
B	1 000.00		1 000.00	
E	15.00		13.76	
F	1 000.00		1 000.00	
I	15.24		13.97	
J	1 000.00		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 322.10		1 192.66	
P	1 145.02		1 035.64	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A	15.52		15.00	
B	1 000.00		1 000.00	
E	15.52		15.00	
F	1 000.00		1 000.00	
I	15.78		15.24	
J	1 000.00		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 377.87		1 322.10	
P	1 190.38		1 145.02	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A	3.47%		9.01%	
B	0.00%		0.00%	
E	3.47%		9.01%	
F	0.00%		0.00%	
I	3.54%		9.09%	
J	0.00%		0.00%	
K	0.00%		0.00%	
L	4.22%		10.85%	
P	3.96%		10.56%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	15.01	2.01.2025	13.74	3.01.2024
B	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
E	15.01	2.01.2025	13.74	3.01.2024
F	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
I	15.25	2.01.2025	13.95	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	1 323.69	2.01.2025	1 191.29	3.01.2024
P	1 146.37	2.01.2025	1 034.47	3.01.2024
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	15.52	27.06.2025	15.00	27.12.2024
B	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
E	15.52	27.06.2025	15.00	27.12.2024
F	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
I	15.78	30.06.2025	15.25	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	1 377.87	30.06.2025	1 323.01	27.12.2024
P	1 192.75	30.06.2025	1 145.84	27.12.2024
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	15.52	30.06.2025	15.00	30.12.2024
B	1 000.00	30.06.2025	1 000.00	30.12.2024
E	15.52	30.06.2025	15.00	30.12.2024
F	1 000.00	30.06.2025	1 000.00	30.12.2024
I	15.78	30.06.2025	15.24	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	1 377.87	30.06.2025	1 322.18	30.12.2024
P	1 192.75	30.06.2025	1 145.09	30.12.2024
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
	1.89%		4.15%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0.65%		1.78%	
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 formie 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*' zaprezentowane są szczegółowo instrumenty finansowe, które są w portfelu lokat – odpowiednio do klasyfikacji i grupowania zgodnie z 'Zestawieniem lokat - *tabela główna*' i zgodnie ze specyfikacją określoną w *Rozporządzeniu o rachunkowości funduszy*. W przypadku, gdy nie ma instrumentów określonego rodzaju – tabela specyficznych informacji o takich instrumentach nie jest prezentowana. Analogicznie: w informacji 'Zestawienie lokat - *tabele dodatkowe*' nie są prezentowane zestawienia, gdy nie występują odpowiednie przypadki. Informacja ta zawiera (jeśli w portfelu lokat występują): (i) Gwarantowane składniki lokat, (ii) Instrumenty rynku pieniężnego – tabela byłaby przygotowywana w funduszu rynku pieniężnego, w rozumieniu Ustawy, (iii) Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy, (iv) Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy, (v) Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD,



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

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

W przypadku, gdy wycena 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 depozy-

tów 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 składania, odzyskiwania depozytów określone są odpowiednio do ogólnych zasad w tym zakresie.

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy skumulowane ujemne, czy dodatnie różnice miały w okresie sprawozdawczym wyższą wartość. Jeśli występuje nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi – ta nadwyżka ujawniona zostaje w pozycji '1.4 Przychody z lokat - Dodatnie różnice kursowe'. W przypadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – prezentowana jest ona w pozycji '11.12 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 pochodząby z ksiąg rachunkowych Towarzystwa. W przypadku niektórych opłat i prowizji obciążających bezpośrednio rachunek wyniku (które nie wchodzi 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) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 6) Nabyte papiery wartościowe (oraz instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi) wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie, koszt nabycia praw poboru, jeśli wykorzystane do nabycia akcji). W przypadku

papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie ceną nabycia jest wartość 0.

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



- do czasu rozliczenia – powstają niezrealizowane różnice kursowe.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wycena aktywów subfunduszu (w tym w szczególności papierów wartościowych) i ustalanie zobowiązań (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 stóp, 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).

- 16) W przypadku, gdy koszt ma związek z jednostkami uczestnictwa określonej kategorii różnice kursowe są przypisane do jednostek uczestnictwa danej kategorii.

- W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem oraz określenie, czy dany rynek jest typowym miejscem obrotu taką klasą instrumentów. Uwzględniana jest możliwość dokonywania transakcji na danym rynku danym papierem wartościowym oraz częstotliwość i terminy zawierania transakcji mające wpływ na klasyfikację, czy analizowany rynek jest rynkiem aktywnym.
- W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego) – co wpływa na ocenę czy rynek jest rynkiem aktywnym, a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego niezależnego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, wykorzystywane mogą być do wyceny tak pozyskane kursy. W przypadku wykorzystania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych i ustalania kursów rynkowych Fundusz stosuje kursy od Dostawcy Cen.
- Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków oraz w przypadku braku takich notowań rynkowych ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny.
- Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, z wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczanej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
- Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
- W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: *Exchange Traded Funds*) stosowany jest kurs z aktywnego rynku dla



danego instrumentu, przy czym w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami, niskie obroty na takim rynku) może być stosowane wykorzystanie wyceny tytułów uczestnictwa ustalanej przez podmiot odpowiedzialny za fundusz, a w przypadku funduszy replikujących obserwowalny indeks może być, przy braku bieżących danych z rynku i takiej wyceny, zastosowany odpowiedni model wyceny.

- Wycena giełdowych kontraktów pochodnych *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
- 3) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
- Instrumenty finansowe o charakterze jednostek uczestnictwa (jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) są wyceniane – jeśli nie odbywa się nimi obrót na rynku aktywnym - zgodnie z podawaną publicznie informacją o wartości aktywów netto na jednostkę (odpowiedniego typu / kategorii / klasy, w odpowiedniej walucie denominowania – jest to cena ustalana przez zarządzającego funduszem, wykorzystywana do rozliczeń z uczestnikami przystępującymi i odkupującymi posiadane tytuły uczestnictwa), według danych publicznie dostępnych w dacie ustalania tej wartości przez Fundusz. W przypadku braku wyceny takich tytułów uczestnictwa, na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, odpowiednim dokumentem 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).

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]



- 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 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 do tychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - (ii) niepodlegające operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji.
- Instrumenty finansowe w takim przypadku wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy



procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

b) Transakcje:

- reverse repo / buy-sell back
- depozyty bankowe

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

c) Transakcje:

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

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

- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości skład-

nika lokat do wysokości szacowanej wartości odzyskiwalnej (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej kwoty odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie i instrumencie, oceny jego sytuacji finansowej i płynności, a w szczególności możliwości spłaty zobowiązań z uwzględnieniem jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności i terminów ich realizacji / zbycia. 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 wymaga może dokonania oszacowania z zastosowaniem modelu wyceny poziomu 3 – z wykorzystaniem danych nieobserwowalnych, opartego o subiektywne oceny, estymacje i przyjęcie założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań oraz kwoty przychodów i kosztów. Oszacowania dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. W pewnych obszarach oszacowania mogą okazać się niezbędne.

Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

- wartość portfela inwestycyjnego (składników lokat),
 - 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	186 620	247 283
Z tytułu zbytych lokat	186 580	247 275
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	29	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	11	8
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	1 905 908	1 580 024
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	1 628 387	1 333 756
Z tytułu instrumentów pochodnych	69 790	58 788
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inwestycyjne	5 278	11 065
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 542	1 216
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	200 911	175 199
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	191 883	154 111
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	8 459	20 615



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		7 498		2 519
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.		650		0
PLN	650	650	0	0
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		1 680		0
PLN	1 680	1 680	0	0
Santander Biuro Maklerskie		193		215
EUR	10	42	10	43
USD	42	151	42	172
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		0		220
PLN	0	0	220	220
ING Bank Śląski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		4 975		2 084
CZK	5	1	0	0
EUR	388	1 648	1	6
HUF	1 185	13	3 712	39
ILS	0	0	0	0
JPY	1	0	0	0
PLN	2 840	2 840	1 505	1 505
USD	131	473	130	534
mBank S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
BNP PARIBAS		0		0
EUR	0	0	0	0
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 UTRZYMANYCH 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		-289 323		-167 777
CZK	9	1	135	23
EUR	-29 104	-123 068	-23 823	-102 549
HUF	2 799	29	12 331	134
ILS	0	0	351	394
JPY	186	7	-6 228	-161
PLN	-166 695	-166 695	-66 623	-66 623
USD	104	403	253	1 005



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	2 442 787 tys. zł	39.7%
	należności – w walutach	158 050 tys. zł	2.6%
	zobowiązania w walutach	559 338 tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)		-1.8%
		-28 934 tys. EUR	
		1 514 tys. USD	
		21 454 tys. CZK	
		135 044 tys. HUF	
		9 635 tys. JPY	
		919 tys. ILS	
2. ryzyko kredytowe	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	1 125 229 tys. zł	18.3%
	Notowane dłużne papiery wartościowe	4 551 449 tys. zł	73.9%
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	Nienotowane dłużne pw o zmiennej stopie procentowej	796 448 tys. zł	12.9%
	Notowane dłużne pw o zmiennej stopie procentowej	1 692 487 tys. zł	27.5%
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej	Nienotowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	328 781 tys. zł	5.3%
	Notowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	2 858 962 tys. zł	46.4%
5. ryzyko cen akcji	Notowane udziałowe papiery wartościowe	750 tys. zł	0.0%
6. ryzyko modelu	Nienotowane składniki lokat wycenione w wartości godziwej z zastosowaniem odpowiedniego modelu (*)	1 395 418 tys. zł	22.7%
	(*) 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	794	tys. zł	0.0%
	dłużne papiery wartościowe	2 167 576	tys. zł	44.6%
	należności – w walutach	6	tys. zł	0.0%
	zobowiązania w walutach	440 107	tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			-8.1%
		-92 790	tys. EUR	
		121	tys. USD	
		11 783	tys. CZK	
		130 758	tys. HUF	
		568	tys. JPY	
		144	tys. ILS	
2. ryzyko kredytowe				
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	1 053 701	tys. zł	21.7%
	Notowane dłużne papiery wartościowe	3 350 452	tys. zł	68.9%
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej				
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie procentowej	823 452	tys. zł	16.9%
	Notowane dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie procentowej	758 510	tys. zł	15.6%
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej				
	Nienotowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	230 249	tys. zł	4.7%
	Notowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	2 591 942	tys. zł	53.3%
5. ryzyko cen akcji				
	Notowane udziałowe papiery wartościowe	693	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	1 284 735	tys. zł	26.4%

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 (2) z zaangażowaniem ponad 5.0% aktywów (30.06.2025), oraz (2) w roku poprzednim (31.12.2024)					... w tym dla danego rodzaju rynku		
Lp.	Oznaczenie emitenta / kontrahenta	Udział w aktywach na: 30.06.2025	Udział w aktywach na: 31.12.2024		Rodzaj rynku	30.06.2025	31.12.2024
1.	Skarb Państwa (Polska)	44.3%	35.2%		Notowane	43.23%	33.76%
	... Skarb Państwa (Polska)				Nienotowane	1.09%	1.45%
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego	13.0%	14.2%		Notowane	13.03%	14.16%
	... Bank Gospodarstwa Krajowego				Nienotowane	0.02%	0.00%

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.

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 ustalane za pomocą modelu.

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

- Ryzyko rynkowe specyficzne dla kategorii lokat. W szczególności dla pozagiełdowych, niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych rynek takiej klasy aktywów jest bardzo duży i po wprowadzeniu regulacji (w zakresie centralnego rozliczania oraz obowiązku stosowania bilateralnych depozytów zabezpieczających) ryzyko kontrahenta jest istotnie ograniczone. Ryzyko kontrahenta jest monitorowane, a dla tej klasy aktywów transakcje zawierane są z podmiotami o uznanej pozycji rynkowej i wiarygodności, a umowy zawierane są w oparciu o wystandaryzowane



umowy (umowa MA ISDA, wraz z CSA oraz odpowiednie umowy według standardów ZBP). W odniesieniu do jurysdykcji zagranicznych wykonywane są niezależne weryfikacje wykonalności zobowiązań danych kontrahentów. Wzrasta jednakże znaczenie ryzyka modelu i zmienności na takim rynku (z uwzględnieniem dźwigni finansowej).

- Dla emitentów instrumentów dłużnych – w przypadku stosowania modelu – szacowanie wartości godziwej uwzględnia zmiany rynkowe i okresowo mierzoną ocenę rynkową emitenta i posiadanego instrumentu. Redukuje to, ale nie eliminuje ryzyka modelu. Przyjęte modele mają zapewnić możliwie najlepsze oszacowanie wartości godziwej.

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

6) **Inne typowe klasy ryzyka**

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

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

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

W Pekao TFI S.A. funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest **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 dołączane 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 - currency irs), prezentowana jest ta waluta.

W przypadku płatności w dwóch różnych walutach (CCIRS - cross-currency irs) - składniki instrumentu w osobnych walutach prezentowane są w osobnych wierszach - jest to pojedynczy instrument (z danym kontrahentem, rozliczany we wskazanych datach).

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

Strona 1 Tabela N-6 (poz.: 1-60)										30.06.2025 --- 294 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 (wystąpienia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
															kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
1.	Forward Waluta CZK->PLN FW2502098 16.09.2025	Krótka	Forward	ORI	-362	BNP PARIBAS	159 065	CZK	27 026	PLN	16.09.2025	159 065	CZK	27 026	PLN	16.09.2025	159 065	CZK	27 026	PLN	16.09.2025	159 065	CZK	27 026	PLN	16.09.2025
2.	Forward Waluta CZK->PLN FW2503742 16.09.2025	Krótka	Forward	ORI	-155	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	88 091	CZK	15 012	PLN	16.09.2025	88 091	CZK	15 012	PLN	16.09.2025	88 091	CZK	15 012	PLN	16.09.2025	88 091	CZK	15 012	PLN	16.09.2025
3.	Forward Waluta CZK->PLN FW2503859 16.09.2025	Krótka	Forward	ORI	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 687	CZK	288	PLN	16.09.2025	1 687	CZK	288	PLN	16.09.2025	1 687	CZK	288	PLN	16.09.2025	1 687	CZK	288	PLN	16.09.2025
4.	Forward Waluta CZK->PLN FW2503882 16.09.2025	Krótka	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 363	CZK	406	PLN	16.09.2025	2 363	CZK	406	PLN	16.09.2025	2 363	CZK	406	PLN	16.09.2025	2 363	CZK	406	PLN	16.09.2025
5.	Forward Waluta PLN->CZK FW2504188 16.09.2025	Długa	Forward	ORI	12	BNP PARIBAS	1 546	PLN	9 047	CZK	16.09.2025	1 546	PLN	9 047	CZK	16.09.2025	1 546	PLN	9 047	CZK	16.09.2025	1 546	PLN	9 047	CZK	16.09.2025
6.	Forward Waluta PLN->CZK FW2504685 05.08.2025	Długa	Forward	ORI	-5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	16 337	PLN	95 060	CZK	05.08.2025	16 337	PLN	95 060	CZK	05.08.2025	16 337	PLN	95 060	CZK	05.08.2025	16 337	PLN	95 060	CZK	05.08.2025
7.	Forward Waluta EUR->PLN FW250517 26.08.2025	Krótka	Forward	ORI	1 340	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	24 282	EUR	104 864	PLN	26.08.2025	24 282	EUR	104 864	PLN	26.08.2025	24 282	EUR	104 864	PLN	26.08.2025	24 282	EUR	104 864	PLN	26.08.2025
8.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504053 09.07.2025	Krótka	Forward	ORI	140	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	11 100	EUR	47 254	PLN	09.07.2025	11 100	EUR	47 254	PLN	09.07.2025	11 100	EUR	47 254	PLN	09.07.2025	11 100	EUR	47 254	PLN	09.07.2025
9.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504112 09.07.2025	Krótka	Forward	ORI	12	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	490	EUR	2 091	PLN	09.07.2025	490	EUR	2 091	PLN	09.07.2025	490	EUR	2 091	PLN	09.07.2025	490	EUR	2 091	PLN	09.07.2025
10.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504126 09.07.2025	Krótka	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	31	EUR	132	PLN	09.07.2025	31	EUR	132	PLN	09.07.2025	31	EUR	132	PLN	09.07.2025	31	EUR	132	PLN	09.07.2025
11.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504127 09.07.2025	Długa	Forward	ORI	-5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 320	PLN	310	EUR	09.07.2025	1 320	PLN	310	EUR	09.07.2025	1 320	PLN	310	EUR	09.07.2025	1 320	PLN	310	EUR	09.07.2025
12.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504144 09.07.2025	Krótka	Forward	ORI	14	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	970	EUR	4 130	PLN	09.07.2025	970	EUR	4 130	PLN	09.07.2025	970	EUR	4 130	PLN	09.07.2025	970	EUR	4 130	PLN	09.07.2025
13.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504176 09.07.2025	Długa	Forward	ORI	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	850	PLN	200	EUR	09.07.2025	850	PLN	200	EUR	09.07.2025	850	PLN	200	EUR	09.07.2025	850	PLN	200	EUR	09.07.2025
14.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504225 09.07.2025	Krótka	Forward	ORI	40	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 346	EUR	5 752	PLN	09.07.2025	1 346	EUR	5 752	PLN	09.07.2025	1 346	EUR	5 752	PLN	09.07.2025	1 346	EUR	5 752	PLN	09.07.2025
15.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504240 09.07.2025	Długa	Forward	ORI	-41	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 648	PLN	850	EUR	09.07.2025	3 648	PLN	850	EUR	09.07.2025	3 648	PLN	850	EUR	09.07.2025	3 648	PLN	850	EUR	09.07.2025
16.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504257 09.07.2025	Krótka	Forward	ORI	128	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 755	EUR	11 822	PLN	09.07.2025	2 755	EUR	11 822	PLN	09.07.2025	2 755	EUR	11 822	PLN	09.07.2025	2 755	EUR	11 822	PLN	09.07.2025
17.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504278 09.07.2025	Krótka	Forward	ORI	364	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 300	EUR	31 349	PLN	09.07.2025	7 300	EUR	31 349	PLN	09.07.2025	7 300	EUR	31 349	PLN	09.07.2025	7 300	EUR	31 349	PLN	09.07.2025
18.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504324 09.07.2025	Długa	Forward	ORI	-13	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 711	PLN	400	EUR	09.07.2025	1 711	PLN	400	EUR	09.07.2025	1 711	PLN	400	EUR	09.07.2025	1 711	PLN	400	EUR	09.07.2025
19.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504453 09.07.2025	Długa	Forward	ORI	-99	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	11 601	PLN	2 710	EUR	09.07.2025	11 601	PLN	2 710	EUR	09.07.2025	11 601	PLN	2 710	EUR	09.07.2025	11 601	PLN	2 710	EUR	09.07.2025
20.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504490 09.07.2025	Krótka	Forward	ORI	53	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 443	EUR	6 178	PLN	09.07.2025	1 443	EUR	6 178	PLN	09.07.2025	1 443	EUR	6 178	PLN	09.07.2025	1 443	EUR	6 178	PLN	09.07.2025
21.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504514 09.07.2025	Krótka	Forward	ORI	-17	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 351	PLN	550	EUR	09.07.2025	2 351	PLN	550	EUR	09.07.2025	2 351	PLN	550	EUR	09.07.2025	2 351	PLN	550	EUR	09.07.2025
22.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504542 09.07.2025	Długa	Forward	ORI	-218	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	23 563	PLN	5 500	EUR	09.07.2025	23 563	PLN	5 500	EUR	09.07.2025	23 563	PLN	5 500	EUR	09.07.2025	23 563	PLN	5 500	EUR	09.07.2025
23.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504557 09.07.2025	Krótka	Forward	ORI	10	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	263	EUR	1 125	PLN	09.07.2025	263	EUR	1 125	PLN	09.07.2025	263	EUR	1 125	PLN	09.07.2025	263	EUR	1 125	PLN	09.07.2025
24.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504567 09.07.2025	Krótka	Forward	ORI	55	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 467	EUR	6 281	PLN	09.07.2025	1 467	EUR	6 281	PLN	09.07.2025	1 467	EUR	6 281	PLN	09.07.2025	1 467	EUR	6 281	PLN	09.07.2025
25.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504591 09.07.2025	Długa	Forward	ORI	-40	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 709	PLN	1 100	EUR	09.07.2025	4 709	PLN	1 100	EUR	09.07.2025	4 709	PLN	1 100	EUR	09.07.2025	4 709	PLN	1 100	EUR	09.07.2025
26.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504606 23.12.2025	Długa	Forward	ORI	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	434	PLN	100	EUR	23.12.2025	434	PLN	100	EUR	23.12.2025	434	PLN	100	EUR	23.12.2025	434	PLN	100	EUR	23.12.2025
27.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504613 09.07.2025	Krótka	Forward	ORI	33	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 412	EUR	6 026	PLN	09.07.2025	1 412	EUR	6 026	PLN	09.07.2025	1 412	EUR	6 026	PLN	09.07.2025	1 412	EUR	6 026	PLN	09.07.2025
28.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504706 09.07.2025	Długa	Forward	ORI	4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	12 729	PLN	3 000	EUR	09.07.2025	12 729	PLN	3 000	EUR	09.07.2025	12 729	PLN	3 000	EUR	09.07.2025	12 729	PLN	3 000	EUR	09.07.2025
29.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504746 01.07.2025	Krótka	Forward	ORI	-86	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	20 000	EUR	84 752	PLN	01.07.2025	20 000	EUR	84 752	PLN	01.07.2025	20 000	EUR	84 752	PLN	01.07.2025	20 000	EUR	84 752	PLN	01.07.2025
30.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504747 01.07.2025	Krótka	Forward	ORI	-22	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	17 000	EUR	72 090	PLN	01.07.2025	17 000	EUR	72 090	PLN	01.07.2025	17 000	EUR	72 090	PLN	01.07.2025	17 000	EUR	72 090	PLN	01.07.2025
31.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504748 01.07.2025	Długa	Forward	ORI	1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 332	PLN	550	EUR	01.07.2025	2 332	PLN	550	EUR	01.07.2025	2 332	PLN	550	EUR	01.07.2025	2 332	PLN	550	EUR	01.07.2025
32.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504764 02.07.2025	Długa	Forward	ORI	78	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	84 760	PLN	20 000	EUR	02.07.2025	84 760	PLN	20 000	EUR	02.07.2025	84 760	PLN	20 000	EUR	02.07.2025	84 760	PLN	20 000	EUR	02.07.2025
33.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504767 03.07.2025	Długa	Forward	ORI	15	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	72 103	PLN	17 000	EUR	03.07.2025	72 103	PLN	17 000	EUR	03.07.2025	72 103	PLN	17 000	EUR	03.07.2025	72 103	PLN	17 000	EUR	03.07.2025
34.	Forward Waluta L\$->PLN FW2504158 31.10.2025	Krótka	Forward	ORI	-7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 196	L\$	1 282	PLN	31.10.2025	1 196	L\$	1 282	PLN	31.10.2025	1 196	L\$	1 282	PLN	31.10.2025	1 196	L\$	1 282	PLN	31.10.2025
35.	Forward Waluta PLN->JPY FW2502498 30.09.2025	Długa	Forward	ORI	-49	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 171	PLN	44 150	JPY	30.09.2025	1 171	PLN	44 150	JPY	30.09.2025	1 171	PLN	44 150	JPY	30.09.2025	1 171	PLN	44 150	JPY	30.09.2025
36.	Forward Waluta PLN->JPY FW2504749 01.07.2025	Długa	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	81	PLN	3 248	JPY	01.07.2025	81	PLN	3 248	JPY	01.07.2025	81	PLN	3 248	JPY	01.07.2025	81	PLN	3 248	JPY	01.07.2025
37.	Forward Waluta JPY->PLN FW2504783 30.09.2025	Krótka	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 248	JPY	82	PLN	30.09.2025	3 248	JPY	82	PLN	30.09.2025	3 248	JPY	82	PLN	30.09.2025	3 248	JPY	82	PLN	30.09.2025
38.	Forward Waluta USD->PLN FW2405782 26.08.2025	Krótka	Forward	ORI	2 645	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	10 000	USD	38 877	PLN	26.08.2025	10 000	USD	38 877	PLN	26.08.2025	10 000	USD	38 877	PLN	26.08.2025	10 000	USD	38 877	PLN	26.08.2025
39.	Forward Waluta USD->PLN FW2501079 23.07.2025	Krótka	Forward	ORI	2 273	BNP PARIBAS	4 971	USD	20 266	PLN	23.07.2025	4 971	USD	20 266	PLN	23.07.2025	4 971	USD	20 266	PLN	23.07.2025	4 971	USD	20 266	PLN	23.07.2025
40.																										

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Konserwatywny Plus
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2025 roku

Strona 2 Tabela N-6 (poz.: 61-120)		30.06.2025 --- 294 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		
61.	CC27072 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 338	Santander Bank Polska S.A.	2 156	EUR	11 078	PLN	05.07.2027	2 200	EUR	10 084	PLN	05.07.2027	27.10.2020
62.	CC27077 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR -0.599% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	508	SOCIETE GENERALE PARIS	982	EUR	4 934	PLN	05.07.2027	1 000	EUR	4 492	PLN	05.07.2027	27.10.2020
63.	CC270918 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	842	Santander Bank Polska S.A.	1 638	EUR	8 269	PLN	21.09.2027	1 570	EUR	7 352	PLN	21.09.2027	11.01.2023
64.	CC271010 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	725	Santander Bank Polska S.A.	1 547	EUR	7 737	PLN	08.10.2027	1 500	EUR	6 984	PLN	08.10.2027	17.05.2022
65.	CC27102 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 384	Santander Bank Polska S.A.	4 410	EUR	22 389	PLN	08.10.2027	4 500	EUR	20 211	PLN	08.10.2027	02.10.2020
66.	CC27112 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR -0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 199	Santander Bank Polska S.A.	4 421	EUR	22 273	PLN	02.11.2027	4 500	EUR	20 135	PLN	02.11.2027	27.10.2020
67.	CC29081 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR -0.321% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 288	Santander Bank Polska S.A.	1 967	EUR	10 595	PLN	01.08.2029	2 000	EUR	9 024	PLN	01.08.2029	25.02.2021
68.	CC32052 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	3 227	Santander Bank Polska S.A.	9 904	EUR	52 081	PLN	25.05.2032	8 500	EUR	39 185	PLN	25.05.2032	20.07.2021
69.	CC32054 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 040	Santander Bank Polska S.A.	2 103	EUR	11 528	PLN	25.05.2032	1 900	EUR	8 911	PLN	25.05.2032	13.01.2023
70.	CC330217 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 685	Santander Bank Polska S.A.	3 538	EUR	19 478	PLN	14.02.2033	3 000	EUR	14 064	PLN	14.02.2033	16.03.2023
71.	CC330219 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	3 244	Santander Bank Polska S.A.	7 077	EUR	38 800	PLN	14.02.2033	6 000	EUR	28 093	PLN	14.02.2033	23.03.2023
72.	CC330221 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 376	Santander Bank Polska S.A.	5 309	EUR	27 722	PLN	22.02.2033	4 500	EUR	20 216	PLN	22.02.2033	16.05.2023
73.	CC330224 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 536	J.P. MORGAN AG	5 898	EUR	30 794	PLN	14.02.2033	5 000	EUR	22 455	PLN	14.02.2033	06.06.2023
74.	CC33022 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	5 087	Santander Bank Polska S.A.	8 257	EUR	46 927	PLN	14.02.2033	7 000	EUR	33 470	PLN	14.02.2033	10.02.2023
75.	CC33028 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	11 602	SOCIETE GENERALE PARIS	21 236	EUR	118 969	PLN	22.02.2033	18 000	EUR	85 946	PLN	22.02.2033	14.02.2023
76.	CC25081 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	363	J.P. MORGAN AG	1 507	EUR	6 788	PLN	18.08.2025	1 500	EUR	6 681	PLN	18.08.2025	16.08.2023
77.	CC270919 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	588	BNP PARIBAS	2 602	EUR	12 315	PLN	21.09.2027	2 500	EUR	11 101	PLN	21.09.2027	03.07.2023
78.	CC270927 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	3 009	J.P. MORGAN AG	10 408	EUR	49 930	PLN	07.09.2027	10 000	EUR	44 693	PLN	07.09.2027	07.09.2023
79.	CC270930 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	4 502	SOCIETE GENERALE PARIS	15 612	EUR	74 875	PLN	07.09.2027	15 000	EUR	67 024	PLN	07.09.2027	07.09.2023
80.	CC270933 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	3 002	J.P. MORGAN AG	10 408	EUR	49 922	PLN	07.09.2027	10 000	EUR	44 675	PLN	07.09.2027	13.09.2023
81.	CC28047 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 408	BNP PARIBAS	4 754	EUR	23 099	PLN	28.04.2028	4 500	EUR	20 092	PLN	28.04.2028	11.08.2023
82.	CC28107 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 052	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 523	EUR	17 273	PLN	13.10.2028	3 300	EUR	14 712	PLN	13.10.2028	10.08.2023
83.	CC29051 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 799	J.P. MORGAN AG	3 685	EUR	19 077	PLN	30.05.2029	3 400	EUR	15 734	PLN	30.05.2029	29.09.2023
84.	CC271119 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	901	BNP PARIBAS	4 721	EUR	22 218	PLN	23.11.2027	4 500	EUR	19 675	PLN	23.11.2027	23.11.2023
85.	CC28032 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 591	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 326	EUR	31 474	PLN	08.03.2028	6 000	EUR	27 450	PLN	08.03.2028	10.10.2023
86.	CC28062 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	834	BNP PARIBAS	2 755	EUR	13 441	PLN	07.06.2028	2 600	EUR	11 629	PLN	07.06.2028	17.10.2023
87.	CC28109 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	154	Santander Bank Polska S.A.	1 415	EUR	6 650	PLN	27.10.2028	1 300	EUR	5 811	PLN	27.10.2028	30.10.2023
88.	CC281016 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 1.815% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	165	BNP PARIBAS	3 217	EUR	14 881	PLN	13.10.2028	3 000	EUR	12 993	PLN	13.10.2028	11.12.2023
89.	CC27035 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	427	BNP PARIBAS	5 164	EUR	23 363	PLN	08.03.2027	5 000	EUR	21 530	PLN	08.03.2027	11.03.2024
90.	CC27037 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	313	Santander Bank Polska S.A.	4 132	EUR	18 693	PLN	30.03.2027	4 000	EUR	17 212	PLN	30.03.2027	27.03.2024
91.	CC32033 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	550	J.P. MORGAN AG	12 994	EUR	34 182	PLN	15.03.2032	6 000	EUR	25 824	PLN	15.03.2032	11.03.2024
92.	CC32035 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	366	J.P. MORGAN AG	6 950	EUR	33 947	PLN	15.03.2032	6 000	EUR	25 683	PLN	15.03.2032	13.03.2024
93.	CC34012 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	717	SOCIETE GENERALE PARIS	4 870	EUR	24 947	PLN	11.01.2034	4 000	EUR	17 386	PLN	11.01.2034	11.01.2024
94.	CC28064 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 562	Goldman Sachs Bank Europe SE	14 842	EUR	69 200	PLN	19.06.2028	14 000	EUR	60 790	PLN	19.06.2028	13.06.2024
95.	CC26099 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	269	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	5 118	EUR	22 733	PLN	12.09.2026	5 000	EUR	21 415	PLN	12.09.2026	04.07.2022
96.	CC29095 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	103	J.P. MORGAN AG	2 725	EUR	12 756	PLN	05.09.2029	2 500	EUR	10 693	PLN	05.09.2029	30.08.2024
97.	CC29097 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	380	Santander Bank Polska S.A.	6 869	EUR	32 308	PLN	13.09.2029	6 300	EUR	27 090	PLN	13.09.2029	13.09.2024
98.	CC290910 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	133	Santander Bank Polska S.A.	5 453	EUR	25 470	PLN	24.09.2029	5 000	EUR	21 366	PLN	24.09.2029	23.09.2024
99.	CC26125 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 1.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	51	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 140	EUR	5 081	PLN	02.12.2026	1 100	EUR	4 763	PLN	02.12.2026	21.11.2024
100.	CC27128 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	179	J.P. MORGAN AG	5 244	EUR	23 804	PLN	06.12.2027	5 000	EUR	21 337	PLN	06.12.2027	12.12.2024
101.	CC280610 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 1.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	115	J.P. MORGAN AG	5 285	EUR	24 129	PLN	05.06.2028	5 000	EUR	21 485	PLN	05.06.2028	11.10.2024
102.	CC280613 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 1.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	550	SOCIETE GENERALE PARIS	6 843	EUR	31 696	PLN	05.06.2028	6 500	EUR	28 223	PLN	05.06.2028	15.11.2024
103.	CC281022 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	338	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 288	EUR	19 958	PLN	17.10.2028	4 000	EUR	17 176	PLN	17.10.2028	17.10.2024
104.	CC27038 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-775	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 045	EUR	74 816	PLN	17.03.2027	16 500	EUR	69 283	PLN	17.03.2027	17.03.2025
105.	CC28021 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-693	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 545	EUR	46 874	PLN	24.02.2028	10 000	EUR	41 740	PLN	24.02.2028	24.02.2025
106.	CC28036 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-504	Goldman Sachs Bank Europe SE	7 381	EUR	32 942	PLN	21.03.2028	7 000	EUR	29 316	PLN	21.03.2028	21.03.2025
107.	CC290314 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 1.719% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-123	SOCIETE GENERALE PARIS	3 205	EUR	14 610	PLN	15.03.2029	3 000	EUR				

Strona 3 Tabela N-6 (poz.: 121-180)							30.06.2025 --- 294 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			
121.	CC34033 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	5 607	J.P. MORGAN AG	3 002 110	JPY	106 482	PLN	29.03.2034	2 729 728	JPY	71 721	PLN	29.03.2034	29.03.2034	22.04.2024
122.	CC291112 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.650%						Krótko	ORS	ORI	-1 290	J.P. MORGAN AG	17 610	PLN	88 292	CZK	29.11.2029	14 877	PLN	74 500	CZK	29.11.2029	01.03.2023	
123.	CC33106 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%						Krótko	ORS	ORI	-1 486	SOCIETE GENERALE PARIS	22 496	PLN	107 955	CZK	13.10.2033	16 457	PLN	82 330	CZK	13.10.2033	28.02.2023	
124.	CC28053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	2 426	J.P. MORGAN AG	3 263	USD	14 838	PLN	22.05.2028	3 000	USD	13 204	PLN	22.05.2028	05.01.2023	
125.	CC32113 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	8 804	Santander Bank Polska S.A.	12 687	USD	60 298	PLN	16.11.2032	10 000	USD	44 280	PLN	16.11.2032	09.03.2023	
126.	CC33058 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	1 932	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 510	USD	19 989	PLN	23.05.2033	3 500	USD	14 677	PLN	23.05.2033	18.05.2023	
127.	CC33109 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	4 392	Santander Bank Polska S.A.	7 855	USD	36 251	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023	
128.	CC27083 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	2 539	SOCIETE GENERALE PARIS	5 397	USD	22 682	PLN	16.08.2027	5 000	USD	20 425	PLN	16.08.2027	03.08.2023	
129.	CC281012 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	2 391	BNP PARIBAS	3 922	USD	17 323	PLN	31.10.2028	3 500	USD	14 788	PLN	31.10.2028	31.10.2023	
130.	CC271125 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	1 334	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 806	USD	15 543	PLN	16.11.2027	3 500	USD	13 951	PLN	16.11.2027	09.01.2024	
131.	CC271127 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	2 239	SOCIETE GENERALE PARIS	5 654	USD	23 371	PLN	16.11.2027	5 200	USD	20 964	PLN	16.11.2027	17.01.2024	
132.	CC281019 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	5 276	BNP PARIBAS	14 346	USD	59 435	PLN	31.10.2028	12 800	USD	51 430	PLN	31.10.2028	29.01.2024	
133.	CC29032 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	3 474	BNP PARIBAS	12 969	USD	52 477	PLN	19.03.2029	11 500	USD	45 080	PLN	19.03.2029	18.03.2024	
134.	CC29037 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	731	BNP PARIBAS	2 368	USD	9 695	PLN	19.03.2029	2 100	USD	8 334	PLN	19.03.2029	31.07.2024	
135.	CC30074 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	2 980	J.P. MORGAN AG	10 286	USD	42 455	PLN	09.07.2030	8 700	USD	34 399	PLN	09.07.2030	09.07.2024	
136.	CC34071 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.156% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	1 050	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 912	USD	16 660	PLN	12.07.2034	3 000	USD	11 862	PLN	12.07.2034	08.08.2024	
137.	CC28033 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	2 484	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 946	USD	43 354	PLN	12.03.2028	10 000	USD	38 720	PLN	12.03.2028	12.03.2025	
138.	CC281023 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.730% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	1 442	Santander Bank Polska S.A.	5 889	USD	23 584	PLN	31.10.2028	5 200	USD	20 602	PLN	31.10.2028	24.02.2025	
139.	CC290318 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	2 271	Goldman Sachs Bank Europe SE	11 280	USD	44 772	PLN	11.03.2029	10 000	USD	38 500	PLN	11.03.2029	11.03.2025	
140.	CC30022 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	2 061	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 820	USD	24 607	PLN	14.02.2030	5 000	USD	20 158	PLN	14.02.2030	12.02.2025	
141.	CC35021 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	6 518	J.P. MORGAN AG	20 833	USD	91 380	PLN	14.02.2035	15 300	USD	61 773	PLN	14.02.2035	12.02.2025	
142.	CC35022 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	3 519	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 616	USD	58 646	PLN	12.02.2035	10 000	USD	39 690	PLN	12.02.2035	19.02.2025	
143.	CC35023 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M						Długa	ORS	ORI	3 567	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 616	USD	58 721	PLN	12.02.2035	10 000	USD	39 760	PLN	12.02.2035	20.02.2025	
144.	CZ7025 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M						Długa	IRS	ORI	194	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 359	CZK	2 511	CZK	22.02.2027	35 000	CZK	35 000	CZK	22.02.2027	20.02.2018	
145.	CZ7027 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M						Długa	IRS	ORI	154	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 085	CZK	2 001	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	23.02.2018	
146.	CZ70210 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%						Krótko	IRS	SZP	-152	BNP PARIBAS	2 001	CZK	1 099	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	26.06.2018	
147.	CZ7029 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%						Krótko	IRS	SZP	-189	BNP PARIBAS	2 497	CZK	1 373	CZK	22.02.2027	35 000	CZK	35 000	CZK	22.02.2027	26.06.2018	
148.	CZ9115 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M						Krótko	IRS	ORI	-954	Goldman Sachs Bank Europe SE	22 070	CZK	16 037	CZK	29.11.2029	98 000	CZK	98 000	CZK	29.11.2029	21.03.2023	
149.	CZ900514 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M						Krótko	IRS	ORI	-694	Goldman Sachs Bank Europe SE	24 885	CZK	20 252	CZK	15.05.2030	111 000	CZK	111 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023	
150.	CZ9117 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M						Krótko	IRS	ORI	-689	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 362	CZK	9 000	CZK	29.11.2029	55 000	CZK	55 000	CZK	29.11.2029	18.04.2023	
151.	CZ91114 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M						Krótko	IRS	ORI	-645	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 724	CZK	13 648	CZK	29.11.2029	83 400	CZK	83 400	CZK	29.11.2029	28.06.2023	
152.	CZ91117 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M						Krótko	IRS	ORI	-528	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 245	CZK	13 910	CZK	29.11.2029	85 000	CZK	85 000	CZK	29.11.2029	13.07.2023	
153.	CZ70231 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.573% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M						Długa	IRS	ORI	1	BNP PARIBAS	14 493	CZK	14 363	CZK	10.02.2027	200 000	CZK	200 000	CZK	10.02.2027	28.02.2024	
154.	CZ91120 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M						Krótko	IRS	ORI	-323	Goldman Sachs Bank Europe SE	20 519	CZK	18 492	CZK	29.11.2029	113 000	CZK	113 000	CZK	29.11.2029	17.01.2024	
155.	CZ91123 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M						Krótko	IRS	ORI	-630	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 892	CZK	13 910	CZK	29.11.2029	85 000	CZK	85 000	CZK	29.11.2029	29.05.2024	
156.	CZ70243 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.197% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M						Długa	IRS	ORI	117	BNP PARIBAS	6 030	CZK	6 679	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	17.09.2024	
157.	CZ70248 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M						Długa	IRS	ORI	125	BNP PARIBAS	6 488	CZK	7 181	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	25.09.2024	
158.	CZ70254 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.447%						Krótko	IRS	SZP	-17	BNP PARIBAS	5 350	CZK	5 281	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	25.06.2025	
159.	CZ6051 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M						Długa	IRS	ORI	70	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		EUR	17	EUR	25.05.2026	900	EUR	900	EUR	25.05.2026	21.05.2019	
160.	CZ8063 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M						Długa	IRS	ORI	1 344	SOCIETE GENERALE PARIS		EUR	328	EUR	05.06.2028	5 000	EUR	5 000	EUR	05.06.2028	02.06.2021	
161.	CZ8067 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M						Długa	IRS	ORI	538	J.P. MORGAN AG		EUR	131	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	04.06.2021	
162.	CZ7078 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M						Długa	IRS	ORI	917	SOCIETE GENERALE PARIS		EUR	220	EUR	05.07.2027	4 000	EUR	4 000	EUR	05.07.2027	08.10.2021	
163.	CZ80610 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M						Długa	IRS	ORI	418	SOCIETE GENERALE PARIS		EUR	124	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	03.02.2022	
164.	CZ7093 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M						Długa	IRS	ORI	311	BNP PARIBAS		EUR	126	EUR	21.09.2027	2 400	EUR	2 400	EUR	21.09.2027	11.03.2022	
165.	CZ7108 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M						Długa	IRS	ORI	289	J.P. MORGAN AG		EUR	33	EUR	08.10.2027	2 000	EUR	2 000	EUR	08.10.2027	09.03.2022	
166.	CZ9051 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M						Długa	IRS	ORI	1 026	J.P. MORGAN AG		EUR	871	EUR	28.05.2029	10 000	EUR	10 000	EUR	28.05.2029	24.05.2022	
167.	CZ2052 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M						Długa	IRS	ORI	1 653	SOCIETE GENERALE PARIS		EUR	1 437	EUR	25.05.2032	8 500	EUR	8 500	EUR	25.05.2032	19.05.2022	
168.	CZ6099 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M						Krótko	IRS	ORI	-239	SOCIETE GENERALE PARIS		EUR	63	EUR	21.09.2026	2 000	EUR	2 000	EUR	21.09.2026	10.01.2023	
169.	CZ3025 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M						Krótko	IRS	ORI	-1 990	SOCIETE GENERALE PARIS		EUR	2 379	EUR	22.02.2033							



PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Konserwatywny Plus
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2025 roku

Strona 4 Tabela N-6 (poz.: 181-240)							30.06.2025 -- 294 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 (w granicach płatności do instrumentu pochodnego)	Termin wykonania instrumentu pochodnego
												kwota	waluta	kwota	waluta			kwota	waluta	kwota	waluta		
181.	C280637 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótka	RS	ORI	-378	BNP PARIBAS	249	EUR	155	EUR	07.06.2028	2 500	EUR	2 500	EUR	07.06.2028		2 500	EUR	2 500	EUR	07.06.2028	13.10.2023
182.	C270312 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.946% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótka	RS	ORI	-360	SOCIETE GENERALE PARIS	295	EUR	206	EUR	08.03.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	08.03.2027		5 000	EUR	5 000	EUR	08.03.2027	07.03.2024
183.	C270314 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.996% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótka	RS	ORI	-303	BNP PARIBAS	240	EUR	166	EUR	30.03.2027	4 000	EUR	4 000	EUR	30.03.2027		4 000	EUR	4 000	EUR	30.03.2027	20.03.2024
184.	C290111 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.581% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótka	RS	ORI	-70	BNP PARIBAS	123	EUR	106	EUR	15.01.2029	1 200	EUR	1 200	EUR	15.01.2029		1 200	EUR	1 200	EUR	15.01.2029	09.01.2024
185.	C32038 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótka	RS	ORI	-721	BNP PARIBAS	2 215	EUR	2 029	EUR	15.03.2032	12 000	EUR	12 000	EUR	15.03.2032		12 000	EUR	12 000	EUR	15.03.2032	07.03.2024
186.	C39031 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.666% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Długa	RS	ORI	108	SOCIETE GENERALE PARIS	933	EUR	973	EUR	14.03.2039	2 500	EUR	2 500	EUR	14.03.2039		2 500	EUR	2 500	EUR	14.03.2039	13.03.2024
187.	C27063 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótka	RS	ORI	-214	SOCIETE GENERALE PARIS	146	EUR	95	EUR	14.06.2027	2 400	EUR	2 400	EUR	14.06.2027		2 400	EUR	2 400	EUR	14.06.2027	06.06.2024
188.	C280639 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.056% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótka	RS	ORI	-1 177	J.P. MORGAN AG	917	EUR	626	EUR	19.06.2028	10 000	EUR	10 000	EUR	19.06.2028		10 000	EUR	10 000	EUR	19.06.2028	11.06.2024
189.	C280641 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótka	RS	ORI	-446	SOCIETE GENERALE PARIS	361	EUR	250	EUR	19.06.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	19.06.2028		4 000	EUR	4 000	EUR	19.06.2028	13.06.2024
190.	C32062 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.781% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótka	RS	ORI	-248	BNP PARIBAS	486	EUR	423	EUR	11.06.2032	2 500	EUR	2 500	EUR	11.06.2032		2 500	EUR	2 500	EUR	11.06.2032	06.06.2024
191.	C290910 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.328% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótka	RS	ORI	-323	BNP PARIBAS	582	EUR	502	EUR	24.09.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	24.09.2029		5 000	EUR	5 000	EUR	24.09.2029	18.09.2024
192.	C310925 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.465% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótka	RS	ORI	-189	SOCIETE GENERALE PARIS	431	EUR	385	EUR	05.09.2031	2 500	EUR	2 500	EUR	05.09.2031		2 500	EUR	2 500	EUR	05.09.2031	30.08.2024
193.	C35033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.394% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Długa	RS	ORI	247	BNP PARIBAS	790	EUR	859	EUR	13.03.2035	3 300	EUR	3 300	EUR	13.03.2035		3 300	EUR	3 300	EUR	13.03.2035	11.09.2024
194.	Q44092 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.428% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Długa	RS	ORI	600	J.P. MORGAN AG	1 456	EUR	1 665	EUR	13.09.2044	3 000	EUR	3 000	EUR	13.09.2044		3 000	EUR	3 000	EUR	13.09.2044	11.09.2024
195.	C271210 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR003M	Krótka	RS	ORI	-226	J.P. MORGAN AG	300	EUR	244	EUR	06.12.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	06.12.2027		5 000	EUR	5 000	EUR	06.12.2027	10.12.2024
196.	C320315 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.357% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Długa	RS	ORI	67	BNP PARIBAS	660	EUR	677	EUR	31.03.2032	4 000	EUR	4 000	EUR	31.03.2032		4 000	EUR	4 000	EUR	31.03.2032	15.10.2024
197.	C271213 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR.EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Długa	RS	SZP	44	BNP PARIBAS	244	EUR	256	EUR	06.12.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	06.12.2027		5 000	EUR	5 000	EUR	06.12.2027	11.04.2025
198.	C291011 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótka	RS	ORI	-317	BNP PARIBAS	1 630	EUR	1 547	EUR	11.10.2029	15 500	EUR	15 500	EUR	11.10.2029		15 500	EUR	15 500	EUR	11.10.2029	03.04.2025
199.	C320318 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.388% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Długa	RS	ORI	148	BNP PARIBAS	3 346	EUR	3 382	EUR	15.03.2032	20 000	EUR	20 000	EUR	15.03.2032		20 000	EUR	20 000	EUR	15.03.2032	20.02.2025
200.	C320319 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.284% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Długa	RS	ORI	541	J.P. MORGAN AG	2 400	EUR	2 537	EUR	15.03.2032	15 000	EUR	15 000	EUR	15.03.2032		15 000	EUR	15 000	EUR	15.03.2032	06.03.2025
201.	C320230 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.442% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Długa	RS	ORI	75	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 171	EUR	1 191	EUR	02.02.2033	6 000	EUR	6 000	EUR	02.02.2033		6 000	EUR	6 000	EUR	02.02.2033	30.01.2025
202.	C35035 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.499% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Długa	RS	ORI	889	BNP PARIBAS	6 247	EUR	6 512	EUR	13.03.2035	25 000	EUR	25 000	EUR	13.03.2035		25 000	EUR	25 000	EUR	13.03.2035	27.01.2025
203.	C37032 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.804% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótka	RS	ORI	-509	BNP PARIBAS	3 349	EUR	3 249	EUR	18.03.2037	10 000	EUR	10 000	EUR	18.03.2037		10 000	EUR	10 000	EUR	18.03.2037	18.03.2025
204.	C35036 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR.EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.518%	Krótka	RS	SZP	-190	BNP PARIBAS	1 895	EUR	1 834	EUR	13.03.2035	7 500	EUR	7 500	EUR	13.03.2035		7 500	EUR	7 500	EUR	13.03.2035	25.06.2025
205.	C28101 Fundusz w wykonuje płatności stałe w HUF 1.160% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF.BUBOR6M	Długa	RS	ORI	1 568	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	46 495	HUF	209 995	HUF	22.10.2028	1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028		1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028	24.06.2020
206.	C28103 Fundusz w wykonuje płatności stałe w HUF 1.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF.BUBOR6M	Długa	RS	ORI	1 598	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	43 288	HUF	209 995	HUF	22.10.2028	1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028		1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028	24.06.2020
207.	C28105 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF.BUBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 1.620%	Krótka	RS	SZP	-2 783	BNP PARIBAS	419 990	HUF	128 866	HUF	23.10.2028	2 000 000	HUF	2 000 000	HUF	23.10.2028		2 000 000	HUF	2 000 000	HUF	23.10.2028	30.09.2020
208.	C34035 Fundusz w wykonuje płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY.MUTKCALM	Długa	RS	ORI	769	J.P. MORGAN AG	215 718	JPY	249 458	JPY	29.03.2034	2 500 000	JPY	2 500 000	JPY	29.03.2034		2 500 000	JPY	2 500 000	JPY	29.03.2034	22.04.2024
209.	R25076 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 2.124% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WIBR6M	Długa	RS	ORI	375	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 103	PLN	1 479	PLN	25.07.2025	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2025		52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2025	05.02.2019
210.	R250713 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN.WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.320%	Krótka	RS	SZP	-273	ING Bank Śląski S.A.	1 479	PLN	1 204	PLN	25.07.2025	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2025		52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2025	08.05.2019
211.	R270413 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WIBR6M	Długa	RS	ORI	4 228	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	844	PLN	5 254	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027		60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	13.05.2020
212.	R27048 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WIBR6M	Długa	RS	ORI	4 245	Santander Bank Polska S.A.	826	PLN	5 254	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027		60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	29.04.2020
213.	R27062 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WIBR6M	Długa	RS	ORI	1 707	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	344	PLN	2 133	PLN	07.06.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	07.06.2027		25 000	PLN	25 000	PLN	07.06.2027	17.06.2020
214.	R27064 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WIBR6M	Długa	RS	ORI	4 099	ING Bank Śląski S.A.	822	PLN	5 119	PLN	07.06.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	07.06.2027		60 000	PLN	60 000	PLN	07.06.2027	16.06.2020
215.	R300611 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WIBR6M	Długa	RS	ORI	3 791	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 012	PLN	5 226	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030		25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	22.06.2020
216.	R30033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WIBR6M	Długa	RS	ORI	3 601	J.P. MORGAN AG	1 437	PLN	5 377	PLN	05.03.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.03.2030		25 000	PLN	25 000	PLN	05.03.2030	03.02.2021
217.	R301010 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.837% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WIBR6M	Długa	RS	ORI	3 286	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 307	PLN	6 984	PLN	25.10.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	25.10.2030		30 000	PLN	30 000	PLN	25.10.2030	14.05.2021
218.	R270420 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WIBR6M	Długa	RS	ORI	1 817	BNP PARIBAS	736	PLN	2 627	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027		30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	19.07.2021
219.	R270422 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WIBR6M	Długa	RS	ORI	1 630	Goldman Sachs Bank Europe SE	934	PLN	2 627	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027		30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	11.08.2021
220.	R300633 Fundusz w wykonuje płat																						



PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Konserwatywny Plus
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2025 roku

Strona 5 Tabela N-6 (poz.: 241-294)																	
30.06.2025 --- 294 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		
241.	IF280731 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Krótką	IRS	ORI	-1 030	Santander Bank Polska S.A.	8 743	PLN	7 597	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	21.08.2024
242.	IF29043 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Krótką	IRS	ORI	-98	Santander Bank Polska S.A.	8 600	PLN	8 379	PLN	25.04.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.04.2029	06.08.2024
243.	IF27081 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.812% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Krótką	IRS	ORI	-387	BNP PARIBAS	1 364	PLN	952	PLN	30.08.2027	10 000	PLN	10 000	PLN	30.08.2027	25.10.2024
244.	IF29045 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Krótką	IRS	ORI	-456	Santander Bank Polska S.A.	7 296	PLN	6 703	PLN	25.04.2029	40 000	PLN	40 000	PLN	25.04.2029	03.10.2024
245.	IF291221 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.710% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Krótką	IRS	ORI	-1 710	mBank S.A.	9 301	PLN	7 400	PLN	06.12.2029	39 500	PLN	39 500	PLN	06.12.2029	18.11.2024
246.	IF300114 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Krótką	IRS	ORI	-596	Santander Bank Polska S.A.	11 587	PLN	10 760	PLN	25.01.2030	50 000	PLN	50 000	PLN	25.01.2030	18.11.2024
247.	IF270234 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 5.065% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Krótką	IRS	ORI	-346	Santander Bank Polska S.A.	1 686	PLN	1 304	PLN	26.02.2027	17 000	PLN	17 000	PLN	26.02.2027	13.03.2025
248.	IF270434 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WIBRSM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	Krótką	IRS	SZP	-359	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 254	PLN	4 943	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	14.04.2025
249.	IF27075 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 3.920% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Długą	IRS	ORI	444	Santander Bank Polska S.A.	4 467	PLN	4 859	PLN	26.07.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	26.07.2027	15.04.2025
250.	IF280110 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 5.050% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Krótką	IRS	ORI	-1 245	Santander Bank Polska S.A.	12 119	PLN	10 620	PLN	21.01.2028	80 000	PLN	80 000	PLN	21.01.2028	17.01.2025
251.	IF280112 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 5.020% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Krótką	IRS	ORI	-736	Powazeczna Kasa Oszczędności Bank Peksi S.A.	7 529	PLN	6 637	PLN	21.01.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	21.01.2028	17.01.2025
252.	IF280311 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Krótką	IRS	ORI	-61	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 994	PLN	6 006	PLN	13.03.2028	60 000	PLN	60 000	PLN	13.03.2028	14.04.2025
253.	IF280737 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Krótką	IRS	ORI	-1 346	Santander Bank Polska S.A.	16 259	PLN	14 604	PLN	25.07.2028	100 000	PLN	100 000	PLN	25.07.2028	06.03.2025
254.	IF280740 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WIBRSM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	Krótką	IRS	SZP	-849	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	13 831	PLN	13 095	PLN	25.07.2028	100 000	PLN	100 000	PLN	25.07.2028	18.04.2025
255.	IF280743 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Długą	IRS	ORI	701	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	12 964	PLN	13 480	PLN	25.07.2028	100 000	PLN	100 000	PLN	25.07.2028	18.04.2025
256.	IF291222 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.760% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Krótką	IRS	ORI	-687	Santander Bank Polska S.A.	4 530	PLN	3 747	PLN	06.12.2029	20 000	PLN	20 000	PLN	06.12.2029	04.03.2025
257.	IF291223 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Długą	IRS	ORI	15	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 871	PLN	1 873	PLN	06.12.2029	10 000	PLN	10 000	PLN	06.12.2029	09.04.2025
258.	IF300117 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.025% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Długą	IRS	ORI	579	Goldman Sachs Bank Europe SE	9 654	PLN	10 166	PLN	25.01.2030	50 000	PLN	50 000	PLN	25.01.2030	09.04.2025
259.	IF300331 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Krótką	IRS	ORI	-952	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	11 981	PLN	10 760	PLN	04.03.2030	50 000	PLN	50 000	PLN	04.03.2030	03.03.2025
260.	IF30041 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.085% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Długą	IRS	ORI	91	SOCIETE GENERALE PARIS	2 042	PLN	2 116	PLN	11.04.2030	10 000	PLN	10 000	PLN	11.04.2030	11.04.2025
261.	IF310321 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.670% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Krótką	IRS	ORI	-322	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 583	PLN	5 149	PLN	25.03.2031	20 000	PLN	20 000	PLN	25.03.2031	02.04.2025
262.	IF32046 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Długą	IRS	ORI	316	Santander Bank Polska S.A.	12 592	PLN	12 839	PLN	26.04.2032	42 500	PLN	42 500	PLN	26.04.2032	11.04.2025
263.	IF33101 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.310% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Długą	IRS	ORI	531	Santander Bank Polska S.A.	27 677	PLN	28 188	PLN	25.10.2033	75 000	PLN	75 000	PLN	25.10.2033	10.04.2025
264.	IF33103 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.310% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Długą	IRS	ORI	554	Santander Bank Polska S.A.	25 764	PLN	26 309	PLN	25.10.2033	70 000	PLN	70 000	PLN	25.10.2033	11.04.2025
265.	IF33104 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.195% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRSM	Długą	IRS	ORI	834	BNP PARIBAS	17 768	PLN	18 676	PLN	25.10.2033	50 000	PLN	50 000	PLN	25.10.2033	07.05.2025
266.	IF300120 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WIBRSM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.320%	Długą	IRS	SZP	201	Santander Bank Polska S.A.	9 645	PLN	9 977	PLN	25.01.2030	50 000	PLN	50 000	PLN	25.01.2030	13.06.2025
267.	IF27078 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WIBRSM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	Długą	IRS	SZP	53	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 501	PLN	4 613	PLN	26.07.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	26.07.2027	16.06.2025
268.	CA2043 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 1.713% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Długą	IRS	ORI	2 462	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	647	USD	1 584	USD	03.04.2042	2 200	USD	2 200	USD	03.04.2042	11.02.2020
269.	CA2049 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Długą	IRS	ORI	1 012	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	88	USD	471	USD	03.04.2042	655	USD	655	USD	03.04.2042	04.05.2020
270.	CS2112 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.675% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Krótką	IRS	ORI	-58	BNP PARIBAS	1 490	USD	1 473	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	10.03.2023
271.	CS2113 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Długą	IRS	ORI	58	SOCIETE GENERALE PARIS	1 454	USD	1 473	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	14.03.2023
272.	CS3102 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Długą	IRS	ORI	733	J.P. MORGAN AG	1 785	USD	2 022	USD	04.10.2033	6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023
273.	C27052 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Długą	IRS	ORI	48	Goldman Sachs Bank Europe SE	345	USD	358	USD	25.05.2027	5 000	USD	5 000	USD	25.05.2027	17.05.2023
274.	C280633 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Długą	IRS	ORI	67	SOCIETE GENERALE PARIS	591	USD	607	USD	29.06.2028	4 000	USD	4 000	USD	29.06.2028	25.05.2023
275.	CS3053 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Długą	IRS	ORI	366	J.P. MORGAN AG	903	USD	1 024	USD	23.05.2033	3 500	USD	3 500	USD	23.05.2033	16.05.2023
276.	C281010 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Krótką	IRS	ORI	-398	BNP PARIBAS	627	USD	507	USD	31.10.2028	3 500	USD	3 500	USD	31.10.2028	31.10.2024
277.	C281013 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.792% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Krótką	IRS	ORI	-111	BNP PARIBAS	615	USD	580	USD	31.10.2028	4 000	USD	4 000	USD	31.10.2028	26.01.2024
278.	C281015 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.817% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Krótką	IRS	ORI	-249	J.P. MORGAN AG	1 239	USD	1 160	USD	31.10.2028	8 000	USD	8 000	USD	31.10.2028	29.01.2024
279.	C29038 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.846% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Krótką	IRS	ORI	-579	J.P. MORGAN AG	1 796	USD	1 618	USD	18.03.2029	11 500	USD	11 500	USD	18.03.2029	14.03.2024
280.	C290314 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 4.145% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Krótką	IRS	ORI	-455	BNP PARIBAS	841	USD	703	USD	21.03.2029	5 000	USD	5 000	USD	21.03.2029	07.06.2024
281.	C290317 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.860% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Krótką	IRS	ORI	-104	Goldman Sachs Bank Europe SE	313	USD	281	USD	18.03.2029	2 000	USD	2 000	USD	18.03.2029	30.07.2024
282.	CS2115 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.284% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Długą	IRS	ORI	448	SOCIETE GENERALE PARIS	1 331	USD	1 473	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	07.08.2024
283.	CS3104 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.399% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Długą	IRS	ORI	412	BNP PARIBAS	1 551	USD	1 685	USD	04.10.2033	5 000	USD	5 000	USD	04.10.2033	08.08.2024
284.	CS4073 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Krótką	IRS	ORI	-755	J.P. MORGAN AG	3 566	USD	3 324	USD	12.07.2034	8 700	USD	8 700	USD	12.07.2034	09.07.2024
285.	CS4096 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Długą	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	06.08.2024
286.	CS00021 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.995% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Krótką	IRS	ORI	-414	J.P. MORGAN AG	1 013	USD	885	USD	14.02.2030	5 000	USD	5 000	USD	14.02.2030	12.02.2025
287.	CS2117 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.533% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Długą	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
288.	CS30210 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.934% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Krótką	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
289.	CS30211 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Krótką	IRS	ORI	-39	BNP PARIBAS	3 740	USD	3 749	USD	12.02.2035	10 000	USD	10 000	USD	12.02.2035	06.03.2025
290.	CS30213 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.791% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Krótką	IRS	ORI	-156	BNP PARIBAS	1 893	USD	1 853	USD	14.02.2035	5 000	USD	5 000	USD	14.02.2035	11.04.2025
291.	CS3022 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 4.001% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRATTE	Krótką	IRS	ORI	-1 405	BNP PARIBAS	6 210	USD	5 779	USD	12.02.2035						

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych na koniec poprzedniego okresu rocznego: 31.12.2024

strona 1 Tabela N-6		31.12.2024 --- 240 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	CC250117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	ORS	ORI	69	BNP PARIBAS	73 622	CZK	12 594	PLN	30.01.2025	72 000	CZK	12 199	PLN	30.01.2025	30.01.2020
2.	CC250212 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 0.036% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-322	BNP PARIBAS	100 036	CZK	16 709	PLN	14.02.2025	100 000	CZK	16 466	PLN	14.02.2025	22.04.2020
3.	CC250229 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-123	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	151 543	CZK	25 684	PLN	17.02.2025	150 000	CZK	25 269	PLN	17.02.2025	22.10.2020
4.	CC250242 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.735%	Krótką	ORS	ORI	-1 434	SOCIETE GENERALE PARIS	36 099	PLN	203 529	CZK	14.02.2025	35 574	PLN	200 000	CZK	14.02.2025	07.09.2021
5.	CC25081 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	340	J.P. MORGAN AG	1 527	EUR	7 015	PLN	18.08.2025	1 500	EUR	6 681	PLN	18.08.2025	16.08.2023
6.	CC25095 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	195	Santander Bank Polska S.A.	3 055	EUR	13 560	PLN	09.09.2025	3 000	EUR	12 996	PLN	09.09.2025	09.10.2019
7.	CC26025 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	1 295	SOCIETE GENERALE PARIS	2 573	EUR	12 767	PLN	02.02.2026	2 500	EUR	11 775	PLN	02.02.2026	30.01.2023
8.	CC26057 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	1 040	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 167	EUR	24 235	PLN	27.05.2026	5 000	EUR	22 410	PLN	27.05.2026	25.05.2021
9.	CC26068 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	958	Santander Bank Polska S.A.	5 165	EUR	24 161	PLN	08.06.2026	5 000	EUR	22 342	PLN	08.06.2026	02.06.2021
10.	CC26096 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	664	Santander Bank Polska S.A.	1 556	EUR	7 755	PLN	21.09.2026	1 500	EUR	7 068	PLN	21.09.2026	04.07.2022
11.	CC26099 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	76	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	5 190	EUR	23 510	PLN	12.09.2026	5 000	EUR	21 415	PLN	12.09.2026	04.07.2022
12.	CC26105 Fundusz w wykonuje płatności stałe w ILS 6.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	350	Goldman Sachs Bank Europe SE	33 595	ILS	39 622	PLN	30.10.2026	30 000	ILS	33 756	PLN	30.10.2026	29.11.2024
13.	CC26125 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	68	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 140	EUR	5 253	PLN	02.12.2026	1 100	EUR	4 763	PLN	02.12.2026	21.11.2024
14.	CC270216 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.036% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 867	BNP PARIBAS	5 993	EUR	30 512	PLN	03.02.2027	6 000	EUR	27 366	PLN	03.02.2027	02.02.2022
15.	CC270223 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-66	J.P. MORGAN AG	195 887	CZK	34 845	PLN	10.02.2027	181 000	CZK	30 730	PLN	10.02.2027	01.03.2024
16.	CC270234 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-9	BNP PARIBAS	100 649	CZK	17 932	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 821	PLN	10.02.2027	17.09.2024
17.	CC270240 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-38	BNP PARIBAS	100 649	CZK	17 900	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 786	PLN	10.02.2027	25.09.2024
18.	CC27035 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	234	BNP PARIBAS	5 241	EUR	24 233	PLN	08.03.2027	5 000	EUR	21 530	PLN	08.03.2027	11.03.2024
19.	CC27037 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	169	Santander Bank Polska S.A.	4 191	EUR	19 393	PLN	30.03.2027	4 000	EUR	17 212	PLN	30.03.2027	27.03.2024
20.	CC270711 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	476	J.P. MORGAN AG	1 007	EUR	5 176	PLN	05.07.2027	1 000	EUR	4 550	PLN	05.07.2027	07.02.2022
21.	CC27072 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	1 370	Santander Bank Polska S.A.	2 156	EUR	11 472	PLN	05.07.2027	2 200	EUR	10 084	PLN	05.07.2027	27.10.2020
22.	CC27077 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.599% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	523	SOCIETE GENERALE PARIS	982	EUR	5 110	PLN	05.07.2027	1 000	EUR	4 492	PLN	05.07.2027	27.10.2020
23.	CC27083 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	96	SOCIETE GENERALE PARIS	5 561	USD	23 575	PLN	16.08.2027	5 000	USD	20 425	PLN	16.08.2027	03.08.2023
24.	CC270918 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	806	Santander Bank Polska S.A.	1 662	EUR	8 619	PLN	21.09.2027	1 570	EUR	7 352	PLN	21.09.2027	11.01.2023
25.	CC270919 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	506	BNP PARIBAS	2 638	EUR	12 805	PLN	21.09.2027	2 500	EUR	11 101	PLN	21.09.2027	03.07.2023
26.	CC270927 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 735	J.P. MORGAN AG	10 557	EUR	51 977	PLN	07.09.2027	10 000	EUR	44 693	PLN	07.09.2027	07.09.2023
27.	CC270930 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	4 092	SOCIETE GENERALE PARIS	15 835	EUR	77 944	PLN	07.09.2027	15 000	EUR	67 024	PLN	07.09.2027	07.09.2023
28.	CC270933 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 730	J.P. MORGAN AG	10 557	EUR	51 971	PLN	07.09.2027	10 000	EUR	44 675	PLN	07.09.2027	13.09.2023
29.	CC271010 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	746	Santander Bank Polska S.A.	1 547	EUR	8 024	PLN	08.10.2027	1 500	EUR	6 984	PLN	08.10.2027	17.05.2022
30.	CC271013 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	543	J.P. MORGAN AG	1 108 137	HUF	11 933	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 214	PLN	27.10.2027	19.07.2024
31.	CC271016 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	551	SOCIETE GENERALE PARIS	1 108 137	HUF	11 942	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 222	PLN	27.10.2027	24.07.2024
32.	CC27102 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 446	Santander Bank Polska S.A.	4 410	EUR	23 220	PLN	08.10.2027	4 500	EUR	20 211	PLN	08.10.2027	02.10.2020
33.	CC271113 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	93	BNP PARIBAS	55 464	CZK	10 144	PLN	19.11.2027	50 000	CZK	8 790	PLN	19.11.2027	14.04.2021
34.	CC271119 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	738	BNP PARIBAS	4 792	EUR	23 135	PLN	23.11.2027	4 500	EUR	19 675	PLN	23.11.2027	23.11.2023
35.	CC27112 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 255	Santander Bank Polska S.A.	4 421	EUR	23 107	PLN	02.11.2027	4 500	EUR	20 135	PLN	02.11.2027	27.10.2020
36.	CC271125 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-401	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 926	USD	16 150	PLN	16.11.2027	3 500	USD	13 951	PLN	16.11.2027	09.01.2024
OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)															
Specyficzne instrumenty: CIRS		Cross Currency Interest Swap															



PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Konserwatywny Plus
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2025 roku

strona 2 Tabela N-6		31.12.2024 --- 240 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 w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
37.	CC271127 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-335	SOCIETE GENERALE PARIS	5 834	USD	24 287	PLN	16.11.2027	5 200	USD	20 964	PLN	16.11.2027	17.01.2024
38.	CC271116 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	35	SOCIETE GENERALE PARIS	110 957	CZK	20 123	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 320	PLN	19.11.2027	03.02.2021
39.	CC27128 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-47	J.P. MORGAN AG	5 320	EUR	24 735	PLN	06.12.2027	5 000	EUR	21 337	PLN	06.12.2027	12.12.2024
40.	CC28032 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 405	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 419	EUR	32 853	PLN	08.03.2028	6 000	EUR	27 450	PLN	08.03.2028	10.10.2023
41.	CC28047 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 227	BNP PARIBAS	4 826	EUR	24 093	PLN	28.04.2028	4 500	EUR	20 092	PLN	28.04.2028	11.08.2023
42.	CC28053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 203	J.P. MORGAN AG	3 307	USD	15 444	PLN	22.05.2028	3 000	USD	13 204	PLN	22.05.2028	05.01.2023
43.	CC280610 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-76	J.P. MORGAN AG	5 346	EUR	25 123	PLN	05.06.2028	5 000	EUR	21 485	PLN	05.06.2028	11.10.2024
44.	CC280613 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	370	SOCIETE GENERALE PARIS	6 907	EUR	33 002	PLN	05.06.2028	6 500	EUR	28 223	PLN	05.06.2028	15.11.2024
45.	CC28062 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	746	BNP PARIBAS	2 796	EUR	14 043	PLN	07.06.2028	2 600	EUR	11 629	PLN	07.06.2028	17.10.2023
46.	CC28064 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	955	Goldman Sachs Bank Europe SE	15 055	EUR	72 170	PLN	19.06.2028	14 000	EUR	60 790	PLN	19.06.2028	13.06.2024
47.	CC281012 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	646	BNP PARIBAS	4 069	USD	18 097	PLN	31.10.2028	3 500	USD	14 788	PLN	31.10.2028	31.10.2023
48.	CC281016 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.815% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	196	BNP PARIBAS	3 217	EUR	15 510	PLN	13.10.2028	3 000	EUR	12 993	PLN	13.10.2028	11.12.2023
49.	CC281019 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-1 183	BNP PARIBAS	14 881	USD	62 013	PLN	31.10.2028	12 800	USD	51 430	PLN	31.10.2028	29.01.2024
50.	CC28102 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	3 074	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 797 074	HUF	21 910	PLN	23.10.2028	1 430 000	HUF	18 175	PLN	23.10.2028	21.07.2020
51.	CC281022 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	138	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 352	EUR	20 833	PLN	17.10.2028	4 000	EUR	17 176	PLN	17.10.2028	21.07.2024
52.	CC28104 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	3 014	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 797 074	HUF	21 842	PLN	23.10.2028	1 430 000	HUF	18 161	PLN	23.10.2028	10.09.2020
53.	CC28107 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	903	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 576	EUR	18 045	PLN	13.10.2028	3 300	EUR	14 712	PLN	13.10.2028	10.08.2023
54.	CC28109 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	168	Santander Bank Polska S.A.	1 415	EUR	6 934	PLN	27.10.2028	1 300	EUR	5 811	PLN	27.10.2028	30.10.2023
55.	CC29032 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-2 298	BNP PARIBAS	13 474	USD	54 861	PLN	19.03.2029	11 500	USD	46 080	PLN	19.03.2029	18.03.2024
56.	CC29037 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-324	BNP PARIBAS	2 460	USD	10 125	PLN	19.03.2029	2 100	USD	8 334	PLN	19.03.2029	31.07.2024
57.	CC29051 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 678	J.P. MORGAN AG	3 733	EUR	20 012	PLN	30.05.2029	3 400	EUR	15 734	PLN	30.05.2029	29.09.2023
58.	CC29081 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.321% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 289	Santander Bank Polska S.A.	1 967	EUR	11 083	PLN	01.08.2029	2 000	EUR	9 024	PLN	01.08.2029	25.02.2021
59.	CC29083 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	4 297	BNP PARIBAS	2 611 453	HUF	31 682	PLN	22.08.2029	2 000 000	HUF	25 479	PLN	22.08.2029	28.01.2022
60.	CC29084 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 239	BNP PARIBAS	1 305 726	HUF	15 951	PLN	22.08.2029	1 000 000	HUF	12 804	PLN	22.08.2029	03.02.2022
61.	CC290910 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-91	Santander Bank Polska S.A.	5 516	EUR	26 695	PLN	24.09.2029	5 000	EUR	21 366	PLN	24.09.2029	23.09.2024
62.	CC29095 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-13	J.P. MORGAN AG	2 759	EUR	13 370	PLN	05.09.2029	2 500	EUR	10 693	PLN	05.09.2029	30.08.2024
63.	CC29097 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	84	Santander Bank Polska S.A.	6 953	EUR	33 862	PLN	13.09.2029	6 300	EUR	27 090	PLN	13.09.2029	13.09.2024
64.	CC291110 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 923	J.P. MORGAN AG	84 853	CZK	18 310	PLN	29.11.2029	74 500	CZK	14 765	PLN	29.11.2029	25.01.2023
65.	CC291112 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.650%	Krótką	CRS	ORI	-1 499	J.P. MORGAN AG	18 449	PLN	88 292	CZK	29.11.2029	14 877	PLN	74 500	CZK	29.11.2029	01.03.2023
66.	CC291116 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	95	J.P. MORGAN AG	94 710	CZK	17 805	PLN	29.11.2029	80 000	CZK	13 775	PLN	29.11.2029	03.06.2024
67.	CC30074 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-1 463	J.P. MORGAN AG	10 732	USD	44 594	PLN	09.07.2030	8 700	USD	34 399	PLN	09.07.2030	09.07.2024
68.	CC31101 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 824	J.P. MORGAN AG	126 275	CZK	26 696	PLN	31.10.2031	100 000	CZK	18 985	PLN	31.10.2031	07.09.2021
69.	CC31103 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	3 263	J.P. MORGAN AG	126 275	CZK	28 542	PLN	31.10.2031	100 000	CZK	19 600	PLN	31.10.2031	17.01.2023
70.	CC32033 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	238	J.P. MORGAN AG	13 031	EUR	36 040	PLN	15.03.2032	6 000	EUR	25 824	PLN	15.03.2032	11.03.2024
71.	CC32035 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	52	J.P. MORGAN AG	6 983	EUR	35 791	PLN	15.03.2032	6 000	EUR	25 683	PLN	15.03.2032	13.03.2024
72.	CC32052 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 775	Santander Bank Polska S.A.	9 948	EUR	54 930	PLN	25.05.2032	8 500	EUR	39 185	PLN	25.05.2032	20.07.2021
73.	CC32054 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	856	Santander Bank Polska S.A.	2 132	EUR	12 154	PLN	25.05.2032	1 900	EUR	8 911	PLN	25.05.2032	13.01.2023
74.	CC32113 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	3 622	Santander Bank Polska S.A.	13 246	USD	63 597	PLN	16.11.2032	10 000	USD	44 280	PLN	16.11.2032	13.10.2022
75.	CC330217 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 510	Santander Bank Polska S.A.	3 546	EUR	20 553	PLN	14.02.2033	3 000	EUR	14 064	PLN	14.02.2033	16.03.2023
76.	CC330219 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 891	Santander Bank Polska S.A.	7 092	EUR	40 940	PLN	14.02.2033	6 000	EUR	28 093	PLN	14.02.2033	23.03.2023
77.	CC33022 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	4 685	Santander Bank Polska S.A.	8 274	EUR	49 522	PLN	14.02.2033	7 000	EUR	33 470	PLN	14.02.2033	10.02.2023
78.	CC330221 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 113	Santander Bank Polska S.A.	5 318	EUR	29 249	PLN	22.02.2033	4 500	EUR	20 216	PLN	22.02.2033	16.05.2023
79.	CC330224 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 242	J.P. MORGAN AG	5 910	EUR	32 491	PLN	14.02.2033	5 000	EUR	22 455	PLN	14.02.2033	06.06.2023
80.	CC33028 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	10 541	SOCIETE GENERALE PARIS	21 274	EUR	125 532	PLN	22.02.2033	18 000	EUR	85 946	PLN	22.02.2033	14.02.2023
81.	CC33058 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	99	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 708	USD	21 093	PLN	23.05.2033	3 500	USD	14 677	PLN	23.05.2033	18.05.2023

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościach (ORI)
Specyficzne instrumenty: CRS Cross Currency Interest Swap



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Konserwatywny Plus
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2025 roku

strona 3 Tabela N-6		31.12.2024 --- 240 pozycji ---																
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
								kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
82.	CC33102 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 625	J.P. MORGAN AG		99 651	CZK	23 269	PLN	13.10.2033	82 330	CZK	16 136	PLN	13.10.2033	18.01.2023
83.	CC33106 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Krótką	CRS	ORI	-1 726	SOCIETE GENERALE PARIS		23 732	PLN	107 955	CZK	13.10.2033	16 457	PLN	82 330	CZK	13.10.2033	28.02.2023
84.	CC33109 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 194	Santander Bank Polska S.A.		8 200	USD	38 231	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023
85.	CC34012 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	453	SOCIETE GENERALE PARIS		4 863	EUR	26 318	PLN	11.01.2034	4 000	EUR	17 386	PLN	11.01.2034	11.01.2024
86.	CC34033 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 654	J.P. MORGAN AG		2 986 118	JPY	112 304	PLN	29.03.2034	2 729 728	JPY	71 721	PLN	29.03.2034	22.04.2024
87.	CC34071 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.156% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CRS	ORI	-40	Goldman Sachs Bank Europe SE		3 952	USD	17 576	PLN	12.07.2034	3 000	USD	11 862	PLN	12.07.2034	08.08.2024
88.	Forward Waluta CZK->PLN FW2407744 22.01.2025	Krótką	Forward	ORI	186	BNP PARIBAS		91 325	CZK	15 716	PLN	22.01.2025	91 325	CZK	15 716	PLN	22.01.2025	22.01.2025
89.	Forward Waluta CZK->PLN FW2408029 10.01.2025	Krótką	Forward	ORI	59	BNP PARIBAS		82 648	CZK	14 105	PLN	10.01.2025	82 648	CZK	14 105	PLN	10.01.2025	10.01.2025
90.	Forward Waluta EUR->PLN FW2405828 28.01.2025	Krótką	Forward	ORI	520	SOCIETE GENERALE PARIS		10 970	EUR	47 482	PLN	28.01.2025	10 970	EUR	47 482	PLN	28.01.2025	28.01.2025
91.	Forward Waluta EUR->PLN FW2406432 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	790	BNP PARIBAS		22 718	EUR	98 006	PLN	23.01.2025	22 718	EUR	98 006	PLN	23.01.2025	23.01.2025
92.	Forward Waluta EUR->PLN FW2406803 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	52	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		868	EUR	3 766	PLN	23.01.2025	868	EUR	3 766	PLN	23.01.2025	23.01.2025
93.	Forward Waluta EUR->PLN FW2406965 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	32	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		600	EUR	2 599	PLN	23.01.2025	600	EUR	2 599	PLN	23.01.2025	23.01.2025
94.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407035 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	92	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		1 038	EUR	4 533	PLN	23.01.2025	1 038	EUR	4 533	PLN	23.01.2025	23.01.2025
95.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407074 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	95	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		1 030	EUR	4 502	PLN	23.01.2025	1 030	EUR	4 502	PLN	23.01.2025	23.01.2025
96.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407110 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	116	BNP PARIBAS		1 181	EUR	5 170	PLN	23.01.2025	1 181	EUR	5 170	PLN	23.01.2025	23.01.2025
97.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407527 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	233	BNP PARIBAS		2 484	EUR	10 863	PLN	23.01.2025	2 484	EUR	10 863	PLN	23.01.2025	23.01.2025
98.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407528 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	63	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		700	EUR	3 058	PLN	23.01.2025	700	EUR	3 058	PLN	23.01.2025	23.01.2025
99.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408120 28.01.2025	Krótką	Forward	ORI	44	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		5 600	EUR	24 016	PLN	28.01.2025	5 600	EUR	24 016	PLN	28.01.2025	28.01.2025
100.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408317 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	14	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		1 008	EUR	4 327	PLN	23.01.2025	1 008	EUR	4 327	PLN	23.01.2025	23.01.2025
101.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408568 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		766	EUR	3 277	PLN	23.01.2025	766	EUR	3 277	PLN	23.01.2025	23.01.2025
102.	Forward Waluta ILS->PLN FW2407916 30.05.2025	Krótką	Forward	ORI	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		1 196	ILS	1 354	PLN	30.05.2025	1 196	ILS	1 354	PLN	30.05.2025	30.05.2025
103.	Forward Waluta PLN->EUR FW2408561 23.01.2025	Długa	Forward	ORI	17	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		9 611	PLN	2 250	EUR	23.01.2025	9 611	PLN	2 250	EUR	23.01.2025	23.01.2025
104.	Forward Waluta PLN->JPY FW2406936 01.04.2025	Długa	Forward	ORI	-17	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		637	PLN	23 368	JPY	01.04.2025	637	PLN	23 368	JPY	01.04.2025	01.04.2025
105.	Forward Waluta PLN->USD FW2408434 13.01.2025	Długa	Forward	ORI	7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		4 177	PLN	1 020	USD	13.01.2025	4 177	PLN	1 020	USD	13.01.2025	13.01.2025
106.	Forward Waluta USD->PLN FW2404864 21.01.2025	Krótką	Forward	ORI	-2 486	BNP PARIBAS		14 520	USD	57 090	PLN	21.01.2025	14 520	USD	57 090	PLN	21.01.2025	21.01.2025
107.	Forward Waluta USD->PLN FW2405782 26.08.2025	Krótką	Forward	ORI	-2 447	Bank Handlowy w Warszawie S.A.		10 000	USD	38 877	PLN	26.08.2025	10 000	USD	38 877	PLN	26.08.2025	26.08.2025
108.	Forward Waluta USD->PLN FW2406682 21.01.2025	Krótką	Forward	ORI	-805	BNP PARIBAS		5 347	USD	21 133	PLN	21.01.2025	5 347	USD	21 133	PLN	21.01.2025	21.01.2025
109.	Forward Waluta USD->PLN FW2406823 21.01.2025	Krótką	Forward	ORI	-8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		49	USD	192	PLN	21.01.2025	49	USD	192	PLN	21.01.2025	21.01.2025
110.	Forward Waluta USD->PLN FW2407437 12.02.2025	Krótką	Forward	ORI	-381	Santander Bank Polska S.A.		5 110	USD	20 604	PLN	12.02.2025	5 110	USD	20 604	PLN	12.02.2025	12.02.2025
111.	Forward Waluta USD->PLN FW2407607 21.01.2025	Krótką	Forward	ORI	11	SOCIETE GENERALE PARIS		1 100	USD	4 524	PLN	21.01.2025	1 100	USD	4 524	PLN	21.01.2025	21.01.2025
112.	Forward Waluta USD->PLN FW2408462 13.01.2025	Krótką	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		159	USD	652	PLN	13.01.2025	159	USD	652	PLN	13.01.2025	13.01.2025
113.	C250116 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.035% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Długa	IRS	ORI	23	J.P. MORGAN SECURITIES PLC		1 489	CZK	1 622	CZK	30.01.2025	72 000	CZK	72 000	CZK	30.01.2025	30.01.2020
114.	C250231 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 0.540% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Długa	IRS	ORI	404	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		823	CZK	3 212	CZK	14.02.2025	150 000	CZK	150 000	CZK	14.02.2025	22.10.2020
115.	C250245 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-146	J.P. MORGAN AG		80	EUR	46	EUR	03.02.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	03.02.2025	25.01.2023
116.	C250247 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 6.236%	Długa	IRS	SZP	1 066	Goldman Sachs Bank Europe SE		3 212	CZK	9 509	CZK	14.02.2025	150 000	CZK	150 000	CZK	14.02.2025	16.02.2023
117.	C260511 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Długa	IRS	ORI	121	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		1	EUR	30	EUR	25.05.2026	900	EUR	900	EUR	25.05.2026	21.05.2019
118.	C260911 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-335	J.P. MORGAN AG		249	EUR	167	EUR	21.09.2026	3 500	EUR	3 500	EUR	21.09.2026	30.06.2023
119.	C260912 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.688% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-211	SOCIETE GENERALE PARIS		147	EUR	95	EUR	21.09.2026	2 000	EUR	2 000	EUR	21.09.2026	07.07.2023
120.	C260914 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Długa	IRS	SZP	835	BNP PARIBAS		486	EUR	691	EUR	14.09.2026	10 000	EUR	10 000	EUR	14.09.2026	08.09.2023
121.	C26099 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-102	SOCIETE GENERALE PARIS		120	EUR	95	EUR	21.09.2026	2 000	EUR	2 000	EUR	21.09.2026	10.01.2023
122.	C26114 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-215	BNP PARIBAS		255	EUR	201	EUR	23.11.2026	4 500	EUR	4 500	EUR	23.11.2026	16.11.2023
123.	C270210 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Krótką	IRS	SZP	-162	BNP PARIBAS		2 641	CZK	1 653	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	26.06.2018
124.	C270231 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.573% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-394	BNP PARIBAS		21 362	CZK	18 906	CZK	10.02.2027	200 000	CZK	200 000	CZK	10.02.2027	28.02.2024
125.	C270243 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.197% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Długa	IRS	ORI	196	BNP PARIBAS		7 219	CZK	8 358	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	17.09.2024
126.	C270248 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Długa	IRS	ORI	205	BNP PARIBAS		7 697	CZK	8 886	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	25.09.2024
OPIS „CEL otwarcia pozycji”					ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)												
					SZP	Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)												
Specyficzne instrumenty:					Forward	Terminowa wymiana walut (FX Forward)												
					IRS	Interest Rate Swap												
					CIRS	Cross Currency Interest Swap												



strona 4 Tabela N-6		31.12.2024 --- 240 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
127.	OZ7025 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	209	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2 038	CZK	3 313	CZK	22.02.2027	35 000	CZK	35 000	CZK	22.02.2027	20.02.2018
128.	OZ7027 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	165	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 632	CZK	2 641	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	23.02.2018
129.	OZ7029 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Krótką	IRS	SZP	-203	BNP PARIBAS	3 304	CZK	2 067	CZK	22.02.2027	35 000	CZK	35 000	CZK	22.02.2027	26.06.2018
130.	OZ70310 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 134	Goldman Sachs Bank Europe SE	628	EUR	355	EUR	08.03.2027	6 000	EUR	6 000	EUR	08.03.2027	06.10.2023
131.	OZ70312 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.946% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-601	SOCIETE GENERALE PARIS	440	EUR	295	EUR	08.03.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	08.03.2027	07.03.2024
132.	OZ70314 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.966% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-531	BNP PARIBAS	360	EUR	232	EUR	30.03.2027	4 000	EUR	4 000	EUR	30.03.2027	20.03.2024
133.	OZ7052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	514	Goldman Sachs Bank Europe SE	518	USD	649	USD	25.05.2027	5 000	USD	5 000	USD	25.05.2027	17.05.2023
134.	OZ7063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-371	SOCIETE GENERALE PARIS	222	EUR	132	EUR	14.06.2027	2 400	EUR	2 400	EUR	14.06.2027	06.06.2024
135.	OZ7078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	1 260	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	302	EUR	05.07.2027	4 000	EUR	4 000	EUR	05.07.2027	08.10.2021	
136.	OZ7083 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.217% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	-21	SOCIETE GENERALE PARIS	641	USD	635	USD	16.08.2027	5 000	USD	5 000	USD	16.08.2027	03.08.2023
137.	OZ70924 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.836% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-2 102	BNP PARIBAS	1 982	EUR	1 459	EUR	07.09.2027	35 000	EUR	35 000	EUR	07.09.2027	31.08.2023
138.	OZ7093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	479	BNP PARIBAS	50	EUR	166	EUR	21.09.2027	2 400	EUR	2 400	EUR	21.09.2027	11.03.2022
139.	OZ7108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	427	J.P. MORGAN AG	33	EUR	136	EUR	08.10.2027	2 000	EUR	2 000	EUR	08.10.2027	09.03.2022
140.	OZ71210 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Długa	IRS	ORI	97	J.P. MORGAN AG	300	EUR	320	EUR	06.12.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	06.12.2027	10.12.2024
141.	OZ8045 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-825	Goldman Sachs Bank Europe SE	515	EUR	314	EUR	28.04.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	28.04.2028	09.08.2023
142.	OZ80610 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	508	SOCIETE GENERALE PARIS	30	EUR	154	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	03.02.2022
143.	OZ8063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	1 674	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	408	EUR	05.06.2028	5 000	EUR	5 000	EUR	05.06.2028	02.06.2021	
144.	OZ80633 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	337	SOCIETE GENERALE PARIS	591	USD	679	USD	29.06.2028	4 000	USD	4 000	USD	29.06.2028	25.05.2023
145.	OZ80637 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-572	BNP PARIBAS	332	EUR	192	EUR	07.06.2028	2 500	EUR	2 500	EUR	07.06.2028	13.10.2023
146.	OZ80639 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.056% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 836	J.P. MORGAN AG	1 223	EUR	774	EUR	19.06.2028	10 000	EUR	10 000	EUR	19.06.2028	11.06.2024
147.	OZ80641 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-702	SOCIETE GENERALE PARIS	481	EUR	309	EUR	19.06.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	19.06.2028	13.06.2024
148.	OZ8067 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	669	J.P. MORGAN AG	EUR	163	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	04.06.2021	
149.	OZ8101 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 1.160% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M	Długa	IRS	ORI	1 952	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	46 495	HUF	258 548	HUF	22.10.2028	1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028	24.06.2020
150.	OZ81010 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	-182	BNP PARIBAS	627	USD	577	USD	31.10.2028	3 500	USD	3 500	USD	31.10.2028	31.10.2024
151.	OZ81013 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.792% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	170	BNP PARIBAS	615	USD	660	USD	31.10.2028	4 000	USD	4 000	USD	31.10.2028	26.01.2024
152.	OZ81015 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.817% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	311	J.P. MORGAN AG	1 239	USD	1 321	USD	31.10.2028	8 000	USD	8 000	USD	31.10.2028	29.01.2024
153.	OZ8103 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 1.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M	Długa	IRS	ORI	1 981	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	43 288	HUF	258 548	HUF	22.10.2028	1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028	24.06.2020
154.	OZ8105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 1.620%	Krótką	IRS	SZP	-3 572	BNP PARIBAS	517 097	HUF	129 866	HUF	23.10.2028	2 000 000	HUF	2 000 000	HUF	23.10.2028	30.09.2020
155.	OZ8106 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.184% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-581	Goldman Sachs Bank Europe SE	509	EUR	363	EUR	13.10.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	13.10.2028	08.08.2023
156.	OZ8108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-312	BNP PARIBAS	259	EUR	181	EUR	13.10.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	13.10.2028	11.08.2023
157.	OZ9011 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.581% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-107	BNP PARIBAS	154	EUR	128	EUR	15.01.2029	1 200	EUR	1 200	EUR	15.01.2029	09.01.2024
158.	OZ90311 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.149% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	19	J.P. MORGAN AG	704	USD	707	USD	18.03.2029	3 500	USD	3 500	USD	18.03.2029	07.06.2024
159.	OZ90314 Fundusz 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
160.	OZ90317 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.860% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	96	Goldman Sachs Bank Europe SE	363	USD	387	USD	18.03.2029	2 000	USD	2 000	USD	18.03.2029	30.07.2024
161.	OZ9038 Fundusz 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
162.	OZ9051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	952	J.P. MORGAN AG	775	EUR	1 009	EUR	28.05.2029	10 000	EUR	10 000	EUR	28.05.2029	24.05.2022
163.	OZ9054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-992	SOCIETE GENERALE PARIS	606	EUR	361	EUR	30.05.2029	3 600	EUR	3 600	EUR	30.05.2029	29.09.2023
164.	OZ90910 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.328% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-16	BNP PARIBAS	582	EUR	574	EUR	24.09.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	24.09.2029	18.09.2024
165.	OZ91114 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-344	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 724	CZK	15 339	CZK	29.11.2029	83 400	CZK	83 400	CZK	29.11.2029	28.06.2023
166.	OZ91117 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-225	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 245	CZK	15 633	CZK	29.11.2029	85 000	CZK	85 000	CZK	29.11.2029	13.07.2023
167.	OZ91120 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	69	Goldman Sachs Bank Europe SE	20 519	CZK	20 783	CZK	29.11.2029	113 000	CZK	113 000	CZK	29.11.2029	17.01.2024
168.	OZ91123 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-324	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 892	CZK	15 633	CZK	29.11.2029	85 000	CZK	85 000	CZK	29.11.2029	29.05.2024
169.	OZ9115 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-594	Goldman Sachs Bank Europe SE	22 070	CZK	18 024	CZK	29.11.2029	98 000	CZK	98 000	CZK	29.11.2029	21.03.2023
170.	OZ9117 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-483	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 362	CZK	10 115	CZK	29.11.2029	325 000	CZK	325 000	CZK	29.11.2029	18.04.2023
171.	OZ90514 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-1 118	Goldman Sachs Bank Europe SE	29 859	CZK	22 583	CZK	15.05.2030	111 000	CZK	111 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023
OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI					Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)												
Specyficzne instrumenty: IRS					Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)												
					Interest Rate Swap												



PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Konserwatywny Plus
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2025 roku

strona 5 Tabela N-6				31.12.2024 --- 240 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 otrzymania w wykonaniu waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności otrzymania waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
								kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta				
172.	CB10925 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.465% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M			Krótką	IRS	ORI	-74	SOCIETE GENERALE PARIS	431	EUR	410	EUR	05.09.2031	2 500	EUR	2 500	EUR	05.09.2031	30.08.2024	
173.	CB20315 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.357% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M			Krótką	IRS	ORI	-26	BNP PARIBAS	702	EUR	692	EUR	31.03.2032	4 000	EUR	4 000	EUR	31.03.2032	15.10.2024	
174.	CB2038 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M			Krótką	IRS	ORI	-1 661	BNP PARIBAS	2 531	EUR	2 109	EUR	15.03.2032	12 000	EUR	12 000	EUR	15.03.2032	07.03.2024	
175.	CB2052 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M			Długa	IRS	ORI	1 226	SOCIETE GENERALE PARIS	1 156	EUR	1 471	EUR	25.05.2032	8 500	EUR	8 500	EUR	25.05.2032	19.05.2022	
176.	CB2062 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.781% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M			Krótką	IRS	ORI	-491	BNP PARIBAS	556	EUR	431	EUR	11.06.2032	2 500	EUR	2 500	EUR	11.06.2032	06.06.2024	
177.	CB2112 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.675% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE			Długa	IRS	ORI	546	BNP PARIBAS	1 490	USD	1 648	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	10.03.2023	
178.	CB2113 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE			Długa	IRS	ORI	668	SOCIETE GENERALE PARIS	1 454	USD	1 648	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	14.03.2023	
179.	CB2115 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.284% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE			Długa	IRS	ORI	1 093	SOCIETE GENERALE PARIS	1 331	USD	1 648	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	07.08.2024	
180.	CB3025 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M			Krótką	IRS	ORI	-3 280	SOCIETE GENERALE PARIS	3 256	EUR	2 414	EUR	22.02.2033	12 000	EUR	12 000	EUR	22.02.2033	15.02.2023	
181.	CB3029 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M			Krótką	IRS	ORI	-1 621	BNP PARIBAS	1 623	EUR	1 207	EUR	22.02.2033	6 000	EUR	6 000	EUR	22.02.2033	16.02.2023	
182.	CB3053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE			Długa	IRS	ORI	1 069	J.P. MORGAN AG	1 015	USD	1 321	USD	23.05.2033	3 500	USD	3 500	USD	23.05.2033	16.05.2023	
183.	CB3056 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M			Krótką	IRS	ORI	-1 150	BNP PARIBAS	1 163	EUR	868	EUR	23.05.2033	4 400	EUR	4 400	EUR	23.05.2033	16.05.2023	
184.	CB3102 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE			Długa	IRS	ORI	1 535	J.P. MORGAN AG	1 785	USD	2 236	USD	04.10.2033	6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023	
185.	CB3104 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	
186.	CB4012 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.599% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M			Krótką	IRS	ORI	-505	BNP PARIBAS	1 039	EUR	908	EUR	11.01.2034	4 000	EUR	4 000	EUR	11.01.2034	05.01.2024	
187.	CB4014 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.636% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M			Krótką	IRS	ORI	-1 794	SOCIETE GENERALE PARIS	4 111	EUR	3 633	EUR	11.01.2034	16 000	EUR	16 000	EUR	11.01.2034	10.04.2024	
188.	CB4017 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.626% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M			Krótką	IRS	SZP	-541	BNP PARIBAS	1 279	EUR	1 135	EUR	11.01.2034	5 000	EUR	5 000	EUR	11.01.2034	10.04.2024	
189.	CB4035 Fundusz w wykonuje płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MUTKALM			Długa	IRS	ORI	138	J.P. MORGAN AG	227 670	JPY	234 812	JPY	29.03.2034	2 500 000	JPY	2 500 000	JPY	29.03.2034	22.04.2024	
190.	CB4073 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 0.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE			Długa	IRS	ORI	255	J.P. MORGAN AG	3 566	USD	3 635	USD	12.07.2034	8 700	USD	8 700	USD	12.07.2034	09.07.2024	
191.	CB4096 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 0.415% / 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	06.08.2024	
192.	CB5033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.394% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M			Długa	IRS	ORI	9	BNP PARIBAS	829	EUR	829	EUR	13.03.2035	3 300	EUR	3 300	EUR	13.03.2035	11.09.2024	
193.	CB9031 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.666% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M			Krótką	IRS	ORI	-450	SOCIETE GENERALE PARIS	1 000	EUR	879	EUR	14.03.2039	2 500	EUR	2 500	EUR	14.03.2039	13.03.2024	
194.	CH2043 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 1.713% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M			Długa	IRS	ORI	3 008	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	666	USD	1 685	USD	03.04.2042	2 200	USD	2 200	USD	03.04.2042	11.02.2020	
195.	CH2049 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M			Długa	IRS	ORI	1 210	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	501	USD	501	USD	03.04.2042	665	USD	665	USD	03.04.2042	04.05.2020	
196.	CH4092 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.428% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M			Krótką	IRS	ORI	-74	J.P. MORGAN AG	1 456	EUR	1 423	EUR	13.09.2044	3 000	EUR	3 000	EUR	13.09.2044	11.09.2024	
197.	IF250314 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.677%			Krótką	IRS	SZP	-552	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	729	PLN	169	PLN	31.03.2025	25 000	PLN	25 000	PLN	31.03.2025	25.08.2020	
198.	IF25034 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M			Długa	IRS	ORI	559	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	163	PLN	729	PLN	31.03.2025	25 000	PLN	25 000	PLN	31.03.2025	11.05.2020	
199.	IF250713 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.320%			Krótką	IRS	SZP	-1 807	ING Bank Śląski S.A.	3 026	PLN	1 204	PLN	25.07.2025	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2025	08.05.2019	
200.	IF25076 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 2.124% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M			Długa	IRS	ORI	1 906	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 103	PLN	3 026	PLN	25.07.2025	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2025	05.02.2019	
201.	IF251015 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 7.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M			Krótką	IRS	ORI	-2 962	Santander Bank Polska S.A.	11 766	PLN	8 549	PLN	20.10.2025	150 000	PLN	150 000	PLN	20.10.2025	18.10.2022	
202.	IF260616 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M			Krótką	IRS	ORI	-1 524	mBank S.A.	5 635	PLN	4 031	PLN	05.06.2026	50 000	PLN	50 000	PLN	05.06.2026	15.06.2023	
203.	IF260725 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.180% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M			Długa	IRS	ORI	1 272	Santander Bank Polska S.A.	4 188	PLN	5 450	PLN	27.07.2026	50 000	PLN	50 000	PLN	27.07.2026	08.09.2023	
204.	IF261212 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.770% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M			Długa	IRS	ORI	2 717	Santander Bank Polska S.A.	7 550	PLN	10 330	PLN	28.12.2026	100 000	PLN	100 000	PLN	28.12.2026	21.12.2023	
205.	IF270230 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M			Krótką	IRS	ORI	-264	Santander Bank Polska S.A.	1 425	PLN	1 142	PLN	26.02.2027	10 000	PLN	10 000	PLN	26.02.2027	23.08.2023	
206.	IF270232 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M			Krótką	IRS	ORI	-277	J.P. MORGAN AG	2 922	PLN	2 622	PLN	19.02.2027	20 000	PLN	20 000	PLN	19.02.2027	15.02.2024	
207.	IF270413 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M			Długa	IRS	ORI	6 037	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 265	PLN	7 702	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	13.05.2020	
208.	IF270420 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M			Długa	IRS	ORI	2 578	BNP PARIBAS	1 104	PLN	3 851	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	19.07.2021	
209.	IF270422 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M			Długa	IRS	ORI	2 301	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 400	PLN	3 851	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	11.08.2021	
210.	IF27048 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M			Długa	IRS	ORI	6 062	Santander Bank Polska S.A.	1 238	PLN	7 702	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	29.04.2020	
211.	IF27059 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M			Krótką	IRS	ORI	-380	ING Bank Śląski S.A.	6 778	PLN	6 355	PLN	25.05.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	25.05.2027	06.12.2023	
212.	IF27062 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M			Długa	IRS	ORI	2 462	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	517	PLN	3 157	PLN	07.06.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	07.06.2027	17.06.2020	
213.	IF27064 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M			Długa	IRS	ORI	5 913	ING Bank Śląski S.A.	1 236	PLN	7 578	PLN	07.06.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	07.06.2027	16.06.2020	
214.	IF27081 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.812% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M			Długa	IRS	ORI	20	BNP PARIBAS	1 364	PLN	1 359	PLN	30.08.2027	10 000	PLN	10 000	PLN	30.08.2027	25.10.2024	
215.	IF280610 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.797% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M			Długa	IRS	ORI	159	BNP PARIBAS	10 097	PLN	10 137	PLN	12.06.2028	70 000	PLN	70 000	PLN	12.06.2028	06.06.2024	
216.	IF280721 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.430% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M			Długa	IRS	ORI	1 234	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	8 781	PLN	9 977	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	05.08.2024	
				OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)													
						SZP	Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)													
				Specyficzne instrumenty:		IRS	Interest Rate Swap													

strona 6 Tabela N-6		31.12.2024 --- 240 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.		Termin przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w walucie do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w walucie do otrzymania	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
217.	IF280724 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 554	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	9 035	PLN	10 575	PLN	25.07.2028	53 000	PLN	53 000	PLN	25.07.2028	05.08.2024
218.	IF280731 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 144	Santander Bank Polska S.A.	8 743	PLN	9 846	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	21.08.2024
219.	IF28076 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	216	Santander Bank Polska S.A.	12 072	PLN	12 101	PLN	25.07.2028	60 000	PLN	60 000	PLN	25.07.2028	08.05.2024
220.	IF29043 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 024	Santander Bank Polska S.A.	10 129	PLN	11 177	PLN	25.04.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.04.2029	06.08.2024
221.	IF29045 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	678	Santander Bank Polska S.A.	8 294	PLN	8 942	PLN	25.04.2029	40 000	PLN	40 000	PLN	25.04.2029	03.10.2024
222.	IF290714 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.245% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 809	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 323	PLN	12 170	PLN	25.07.2029	49 000	PLN	49 000	PLN	25.07.2029	05.08.2024
223.	IF290716 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.350% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 610	mBank S.A.	10 783	PLN	12 400	PLN	25.07.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2029	07.08.2024
224.	IF29073 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.890% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	430	Goldman Sachs Bank Europe SE	11 488	PLN	11 774	PLN	25.07.2029	47 000	PLN	47 000	PLN	25.07.2029	23.07.2024
225.	IF291221 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.710% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	522	mBank S.A.	9 301	PLN	9 756	PLN	06.12.2029	39 500	PLN	39 500	PLN	06.12.2029	18.11.2024
226.	IF300114 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	867	Santander Bank Polska S.A.	12 018	PLN	12 831	PLN	25.01.2030	50 000	PLN	50 000	PLN	25.01.2030	18.11.2024
227.	IF30033 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 538	J.P. MORGAN AG	1 724	PLN	6 864	PLN	05.03.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.03.2030	03.02.2021
228.	IF300611 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 868	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 214	PLN	6 808	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	22.06.2020
229.	IF300633 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	5 014	J.P. MORGAN AG	2 411	PLN	8 170	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	20.07.2021
230.	IF300637 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	8 926	J.P. MORGAN AG	6 091	PLN	16 340	PLN	05.06.2030	60 000	PLN	60 000	PLN	05.06.2030	09.08.2021
231.	IF300640 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	5 120	mBank S.A.	3 653	PLN	9 531	PLN	05.06.2030	35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021
232.	IF300648 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Krótko	IRS	SZP	-571	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 446	PLN	4 798	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	28.01.2022
233.	IF300651 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Krótko	IRS	SZP	-544	J.P. MORGAN AG	8 170	PLN	7 558	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022
234.	IF300652 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.195%	Krótko	IRS	SZP	-644	mBank S.A.	9 531	PLN	8 807	PLN	05.06.2030	35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022
235.	IF300654 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Długa	IRS	SZP	784	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 446	PLN	6 358	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	07.04.2022
236.	IF300656 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.550%	Długa	IRS	SZP	2 607	Goldman Sachs Bank Europe SE	6 808	PLN	9 822	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	09.05.2022
237.	IF301010 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.837% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 946	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 307	PLN	8 976	PLN	25.10.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	25.10.2030	14.05.2021
238.	IF3072 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótko	IRS	ORI	-278	Santander Bank Polska S.A.	14 276	PLN	13 754	PLN	21.07.2033	30 000	PLN	30 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
239.	IF3075 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótko	IRS	ORI	-370	Santander Bank Polska S.A.	19 035	PLN	18 339	PLN	21.07.2033	40 000	PLN	40 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
240.	IF3079 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.190%	Długa	IRS	SZP	80	J.P. MORGAN AG	18 339	PLN	18 675	PLN	21.07.2033	40 000	PLN	40 000	PLN	21.07.2033	20.10.2023
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		ORI		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w artosciowych (ORI)													
		SZP		Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)													
Specyficzne instrumenty:		IRS		Interest Rate Swap													



Nota 7 Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (*Buy-sell back / reverse repo*)

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy: AKTYWNE kontrakty BSB / reverse-repo: 1

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.	BNP Paribas	BSB	8 073	EUR	34 244	4	0.56%	ES280501	ES0000012059	8 000
1. - pozycja.		PODSUMOWANIE			34 244		0.56%			
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 – nie było takich transakcji

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

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy: AKTYWNE kontrakty SBB / repo: 8

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	29 579	PLN	29 579	1	0.48%	WS0428	PL0000107611	31 000
2.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	149 822	PLN	149 822	1	2.43%	DS1033	PL0000115291	138 700
3.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	256 063	PLN	256 063	2	4.16%	WZ0330	PL0000117198	260 300
4.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	107 161	PLN	107 161	1	1.74%	WZ0330	PL0000117198	108 919
5.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	195 144	PLN	195 144	2	3.17%	WZ0930	PL0000118170	200 000
6.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	299 324	PLN	299 324	2	4.86%	WZ1128	PL0000115697	303 000
7.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SBB	196 583	PLN	196 583	1	3.19%	WZ0330	PL0000117198	200 000
8.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SBB	394 711	PLN	394 711	1	6.41%	WZ1128	PL0000115697	400 000
8. - pozycji. PODSUMOWANIE					1 628 387		26.44%			
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										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	1.05%	PS0130	PL0000117370	50 000
2.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	176 306	PLN	176 306	8	3.63%	PS0728	PL0000115192	160 000
3.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	40 011	PLN	40 011	2	0.82%	PS0728	PL0000115192	36 408
4.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	104 148	PLN	104 148	8	2.14%	PS0729	PL0000116760	105 000
5.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	44 546	PLN	44 546	3	0.92%	PS0729	PL0000116760	45 000
6.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	33 896	PLN	33 896	8	0.70%	WS0429	PL0000105391	32 250
7.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	70 470	PLN	70 470	3	1.45%	WZ0330	PL0000117198	71 650
8.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	85 390	PLN	85 390	3	1.76%	WZ1128	PL0000115697	86 247
9.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	100 109	PLN	100 109	3	2.06%	WZ1128	PL0000115697	101 200
10.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	30 009	PLN	30 009	3	0.62%	WZ1128	PL0000115697	30 355
11.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	20 007	PLN	20 007	7	0.41%	WS0429	PL0000105391	19 090
12.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	100 269	PLN	100 269	2	2.06%	WZ1128	PL0000115697	101 370
13.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	49 960	PLN	49 960	7	1.03%	WZ1128	PL0000115697	50 500
14.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	148 380	PLN	148 380	2	3.05%	WZ1128	PL0000115697	150 000
15.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	31 932	PLN	31 932	2	0.66%	WZ1129	PL0000111928	32 628
16.	BNP Paribas	SBB	247 275	PLN	247 275	9	5.08%	WZ1128	PL0000115697	250 000
16. - pozycji. PODSUMOWANIE					1 333 756		27.44%			

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. Na datę bilansową 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		6 160 250		4 863 058
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 498		2 519
CZK	5	1	0	0
EUR	398	1 690	11	49
HUF	1 185	13	3 712	39
JPY	1	0	0	0
PLN	5 170	5 170	1 725	1 725
USD	173	624	172	706
2. Należności		186 620		247 283
EUR	37 259	158 050	1	6
PLN	28 570	28 570	247 277	247 277
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back		34 244		0
EUR	8 073	34 244	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku		4 552 199		3 351 145
CZK	916 807	157 232	1 041 133	176 888
EUR	328 840	1 394 921	295 805	1 263 986
HUF	7 817 768	83 064	7 812 308	81 412
ILS	32 115	34 472	31 340	35 235
PLN	2 260 355	2 260 355	1 343 168	1 343 168
USD	172 035	622 155	109 836	450 456
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku		1 379 689		1 262 111
CZK	-410 340	-70 373	-572 419	-97 255
EUR	-218 705	-927 703	-203 768	-870 699
HUF	-7 502 507	-79 714	-7 423 663	-77 362
ILS	-31 951	-34 297	-31 225	-35 107
JPY	-37 499	-942	-24 116	-631
PLN	2 993 346	2 993 346	2 455 551	2 455 551
USD	-138 433	-500 628	-27 403	-112 386
6. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 905 908		1 580 024
CZK	342 405	58 723	283 812	48 220
EUR	114 997	487 812	44 392	189 697
HUF	261 886	2 783	342 730	3 572
ILS	7	7	4	4
JPY	1 955	49	667	17
PLN	1 346 570	1 346 570	1 139 917	1 139 917
USD	2 757	9 964	48 424	198 597

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	35	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	19 844	70 142
Instrumenty pochodne	0	66 737	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU 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
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	6 225	28 033	0	0	5 138	18 827	0
Instrumenty pochodne	0	15 282	0	0	0	9 774	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2025		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	-7 732	-25 718	-19 153	19 550	-9 347	5 760
Dłużne papiery wartościowe	-7 816	-25 784	-19 328	19 615	-9 439	5 742
Akcje	84	66	175	-65	92	18
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	62 375	41 612	105 951	34 458	45 336	41 564
Listy zastawne	0	19	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	60 675	37 503	104 526	19 232	46 822	38 026
Dłużne papiery wartościowe	1 700	4 090	1 425	15 226	-1 486	3 538
Pozostałe						
Suma:	54 643	15 894	86 798	54 008	35 989	47 324



- 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 różniące opisane są w sprawozdaniu połączonym dla Funduszu (rozdział 'Zasady ponoszenia kosztów oraz wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w funduszu'). W niniejszej notce zaprezentowane są informacje o wynagrodzeniu (stawki, zasady itp.) i dane dot. pokrywania kosztów przez Pekao TFI S.A.

Fundusz wypłaca Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem (dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii odrębnie). Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.

Rodzaje wynagrodzenia:

- wynagrodzenie stałe (uzależnione od wartości aktywów netto funduszu [wielkości funduszu])
- wynagrodzenie zmienne (wynikające z wyników funduszu [wynagrodzenie od sukcesu]).

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

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

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	1.05%	1.08.2022	--	.
B	stałe	1.13%	1.11.2021	--	.
E	stałe	0.80%	1.01.2022	--	.
F	stałe	1.05%	1.08.2022	--	.
I	stałe	1.00%	1.05.2022	--	.
J	stałe	1.13%	1.01.2022	--	.
K	stałe	0.84%	1.08.2022	--	.
L	stałe	0.01%	1.02.2024	--	.
P	stałe	0.20%	1.09.2023	--	.
A	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
B	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
E	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
F	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
I	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
J	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
K	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
L	zmienne	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)	25 044	46 379
w tym (tys. zł)		
wynagrodzenie stałe (uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu)	20 033	27 162
wynagrodzenie zmienne (uzależnione od zmiany Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu)	5 011	19 217

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:

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



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

Jednostki Uczestnictwa zbywane są (i odkupywane) w Dni Wyceny, to jest w dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie 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]	4 254 342	3 283 034	2 063 329	1 746 894
Wartość JU kat. A, E	[zł]	15.52	15.00	13.76	12.38
Wartość JU kat. I	[zł]	15.78	15.24	13.97	12.56
Wartość JU kat. L	[zł]	1 377.87	1 322.10	1 192.66	1 064.77
Wartość JU kat. P	[zł]	1 190.38	1 145.02	1 035.64	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:

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



Poziomy wartości godziwej

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	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	4 469 135	105.0%	1 248 943	28.6%	248 054	5.8%	5 966 132	139.4%
Akcje	750	0.0%	-	-	-	-	750	0.0%
Listy zastawne	-	-	13 220	0.3%	-	-	13 220	0.3%
Dłużne papiery wartościowe	4 468 385	105.0%	947 019	22.3%	248 054	5.8%	5 663 458	133.1%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	2 591 252	60.9%	-	-	-	-	2 591 252	60.9%
Instrumenty pochodne	-	-	254 460	6.0%	-	-	254 460	6.0%
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	34 244	-	-	-	34 244	-
Zobowiązania	0	0.0%	1 561 052	-1.6%	0	0.0%	1 561 052	-1.6%
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	1 628 387	-	-	-	1 628 387	-
Instrumenty pochodne	-	-	-67 335	-1.6%	-	-	-67 335	-1.6%

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	3 269 733	67.2%	1 138 203	23.3%	205 320	4.2%	4 613 256	94.7%
Akcje	693	0.0%	-	-	-	-	693	0.0%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	3 269 040	67.2%	929 793	19.0%	205 320	4.2%	4 404 153	90.5%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	1 929 589	39.7%	-	-	-	-	1 929 589	39.7%
Instrumenty pochodne	-	-	208 410	4.2%	-	-	208 410	4.2%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
UDZIELONE POŻYCZKI PIENIĘŻNE	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	0	0.0%	1 274 968	-1.2%	0	0.0%	1 274 968	-1.2%
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	1 333 756	-	-	-	1 333 756	-
Instrumenty pochodne	-	-	-58 788	-1.2%	-	-	-58 788	-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:

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

W Subfunduszu w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki, gdy sposób wyceny instrumentu ulegał zmianie, w sensie: 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	Poziom na koniec okresu	Powód przeniesienia
1.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500260	27.04.2027	62 073	I	▲▼	2 863	I	II->I Spełnione kryterium istotności obrotu I->II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500278	05.06.2030	915	I	▲▼▲	954	II	II->I Spełnione kryterium istotności obrotu I->II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
3.	PGE Sweden AB Seria EMNT XS1091799061	01.08.2029	9 511	I	▲▼	42 084	I	II->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	Poziom na koniec okresu	Powód przeniesienia
1.	Cognor S.A. Seria 1/2024 PLO352400017	15.01.2029	12 565	II	▼▲	9 565	II	II->I Spełnione kryterium istotności obrotu I->II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
2.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	03.02.2028	24 792	II	▲	24 762	III	II->III Brak aktualnego spreadu kredytowego
3.	Dekpol S.A. Seria N PLDEKPL00172	04.12.2028	4 030	II	▼▲	1 327	II	II->I Spełnione kryterium istotności obrotu I->II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
4.	Goldman Sachs International Seria EMTN XS2552825908	01.09.2025	10 064	II	▲	10 056	III	II->III Brak aktualnego spreadu kredytowego
5.	Gmina Wieleń Seria B24 PLO297900162	22.11.2032	1 020	II	▲	1 017	III	II->III Brak aktualnego spreadu kredytowego
6.	Gmina Wieleń Seria B22 PLO297900071	22.11.2038	2 058	II	▲	2 057	III	II->III Brak aktualnego spreadu kredytowego
7.	Gmina Wieleń Seria D22 PLO297900089	20.11.2040	516	II	▲	516	III	II->III Brak aktualnego spreadu kredytowego
8.	Gmina Wieleń Seria E22 PLO297900105	20.11.2040	1 031	II	▲	1 031	III	II->III Brak aktualnego spreadu kredytowego
9.	J.P. Morgan Chase & Co XS2381778559	08.08.2033	10 300	II	▲	10 301	III	II->III Brak aktualnego spreadu kredytowego
10.	Kruk S.A. NO0012903444	10.05.2028	21 101	II	▼▲▼	43 758	I	II->I Spełnione kryterium istotności obrotu I->II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
11.	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o. Seria C PLO373500035	25.06.2029	6 007	II	▲	6 009	III	II->III Brak aktualnego spreadu kredytowego
12.	Gmina Miasta Tarnów Seria A23 PLO266300147	20.11.2037	10 200	II	▲	10 191	III	II->III Brak aktualnego spreadu kredytowego
13.	NOVOM Sp. z o.o. Seria B PLO363100036	26.08.2028	2 728	II	▲	2 726	III	II->III Brak aktualnego spreadu kredytowego
14.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	04.06.2031	50 458	II	▼▲	50 841	II	II->I Spełnione kryterium istotności obrotu I->II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
15.	Banco Santander SA XS2675086826	26.02.2027	10 424	II	▲	27 655	III	II->III Brak aktualnego spreadu kredytowego
16.	Unibep S.A. Seria I PLUNBEP00106	19.10.2026	15 086	II	▼	15 000	I	II->I Spełnione kryterium istotności obrotu
17.	Miasto Zabrze Seria J2023 PLO36300226	20.11.2034	6 103	II	▲	6 097	III	II->III Brak aktualnego spreadu kredytowego
18.	Miasto Zabrze Seria L2023 PLO36300242	20.11.2036	5 099	II	▲	5 095	III	II->III Brak aktualnego spreadu kredytowego
19.	Miasto Zabrze Seria M2023 PLO36300259	20.11.2037	5 102	II	▲	5 099	III	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	62 073	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
2	Bank Gospodarstwa Krajowego	2030/06/05	915	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
3	Bank Gospodarstwa Krajowego	2031/06/13	1 543	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
4	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827	2027/08/30	24 145	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
5	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0328	2028/03/06	7 799	1-> 2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
6	Moneta Money Bank a.s.	2028/02/03	24 792	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
7	Victoria Dom S.A. Seria Y2	2026/09/28	2 077	1-> 2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
8	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 portfelu lokat składników, których wycena odbywa się z zastosowaniem modelu klasyfikowanego jako poziom 3 hierarchii ustalania wartości godziwej, poniżej przedstawione są informacje o tych instrumentach finansowych- dla okresu sprawozdawczego.

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	248 054	205 320	40 682	0	-89 291	93 400	44 791

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	205 320	67 773	47	0	-67 279	204 779	137 547

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/emitenta względem rynku pieniężnego międzybankowego	1%	-4 757	-0.08%	4 913	0.08%
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 instrumentów	Nieobserwowalne dane wejściowe	Opis	Zmiana do analizy wrażliwości (+/-)	Zagregowana zmiana wyceny w przypadku SPADKU	Zagregowany udział w Aktywach (-)	Zagregowana zmiana wyceny w przypadku WZROSTU	Zagregowany udział w Aktywach (+)
L3-2	Zmiana marży kredytowej (spread) emitenta/instrumentu	Marża kredytowa jest wskaźnikiem różnicy wyceny danego instrumentu/emitenta względem rynku pieniężnego międzybankowego	0.5%	-3 291	-0.07%	3 381	0.07%
	Zmiana harmonogramu płatności	Oszacowanie wpływu na wycenę potencjalnej zmiany daty wykupu raty układowej		-271	-0.01%	135	0.00%
L3-4			+25% lub -50%				

D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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



E Informacja dot. ryzyka braku możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu

Niniejsze sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Towarzystwo nie identyfikuje niepewności co do możliwości kontynuowania działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego ani nie są znane okoliczności lub czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności ani nie są podejmowane działania mające wyeliminować niepewność w tym zakresie. Czynniki ryzyka wskazane są 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	

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 Plus* 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.

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.*



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

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie, a aktualne informacje o osobach z zespołu zarządzającego przedstawione są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu i np. dokumentach informacyjnych (Karty Funduszy) na stronie www.pekaotfi.pl.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły różnice pomiędzy wartościami 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

Towarzystwo nie dysponuje informacjami innymi niż wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, 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 Plus* 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.