

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU
INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2025 ROKU

* Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do połączonego sprawozdania finansowego funduszu Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny 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 Spokojna Inwestycja (wydzielonego w Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2025 o wartości 7 256 109 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2025 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 7 715 437 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 wykazujący wynik z operacji w kwocie 218 493 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;
(ii) informację dodatkową.

Zgodnie z przepisami (Ustawa o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [*Dz.U. nr 249, poz. 1859*, ze zm.]), Zarząd Pekao TFI S.A. zapewnił sporządzenie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres półroczny (od 1 stycznia 2025) kończący się 30 czerwca 2025, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

Zarząd Pekao TFI S.A. potwierdza przestrzeganie przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania przepisów Ustawy o rachunkowości, wspomnianego wyżej Rozporządzenia oraz przepisów wykonawczych do Ustawy o rachunkowości.

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Marlena Janota
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości Funduszy



Spis treści

Zestawienie lokat	
Tabela główna	
Tabele uzupełniające	
Tabele dodatkowe	
Bilans	
Rachunek wyniku z operacji	
Zestawienie zmian w aktywach netto	
Noty objaśniające	
Nota 1	Polityka rachunkowości Funduszu
	Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu
	Zasady ogólne w zakresie rachunkowości Subfunduszu
	Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym
	Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych
	Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu
	Wartości szacunkowe
	Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji
	Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego
Nota 2	Należności Subfunduszu
Nota 3	Zobowiązania Subfunduszu
Nota 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota 5	Ryzyka
Nota 6	Instrumenty pochodne
Nota 7	Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
Nota 8	Kredyty i pożyczki
Nota 9	Waluty i różnice kursowe
Nota 10	Dochody i ich dystrybucja
Nota 11	Koszty Subfunduszu
Nota 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa
Informacje dodatkowe	
A	Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
B	Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
C	Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej
	Poziomy wartości godziwej
	Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów
	Opisy techniki wyceny i danych wejściowych
D	Dokonane korekty błędów podstawowych
E	Informacja dot. ryzyka braku możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu
F	Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
G	Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
H	Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
I	Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych
J	Inne informacje
	Nazwa Subfunduszu, zarządzający
	Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem finansowymi
	Inne niż powyżej wykazane w sprawozdaniu finansowym informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian
	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	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	668 537	658 422	8.12%	628 011	617 110	7.51%
Dłużne papiery wartościowe	6 317 936	6 331 965	77.91%	6 979 379	7 026 210	85.53%
Instrumenty pochodne	0	265 722	3.24%	0	214 927	2.60%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	6 986 473	7 256 109	89.27%	7 607 390	7 858 247	95.64%

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



Tabele uzupełniające

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											134 014	135 452	1.67%
1. mBank Hipoteczny S.A. (XS2078924755)	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	15.09.2025	0.24%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	200 000.	160.	134 014	135 452	1.67%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nierotowane na aktywnym rynku											534 523	522 970	6.45%
2. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00218)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	10.09.2025	5.65%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	2 575.	780.	1 979	2 012	0.02%
3. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00540)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	21.09.2026	1.18%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	130.	57 583	54 887	0.68%
4. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00557)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	21.09.2026	1.18%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	150.	72 237	63 214	0.78%
5. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00267)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.02.2027	6.57%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 726.	10 728	10 991	0.14%
6. PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00030)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.07.2025	6.10%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	3.	1 503	1 517	0.02%
7. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00367)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	28.02.2029	3.50%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	5 000.	23 333	21 916	0.27%
8. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00363)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	30.05.2029	3.20%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	5 000.	21 608	21 453	0.26%
9. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2641919538)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	29.06.2026	6.02%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	101.	50 622	50 520	0.62%
10. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2593335943)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	09.02.2026	6.20%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	5.	2 509	2 527	0.03%
11. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600013)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	27.08.2026	6.32%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 000.	10 000	10 231	0.13%
12. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600021)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	30.05.2028	6.17%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 000.	10 000	10 052	0.12%
13. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600039)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	15.11.2028	5.72%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	16 000.	16 000	16 111	0.20%
14. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600047)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	06.04.2029	6.70%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	13 000.	13 000	13 224	0.16%
15. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2787873541)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	22.03.2028	5.77%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	240.	120 000	120 080	1.48%
16. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2711876370)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	02.11.2026	6.26%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	110.	55 409	55 807	0.69%
17. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600054)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.06.2030	6.30%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	12 000.	12 000	12 005	0.15%
18. Bank Millennium S.A. (PLMLNBH00014)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	11.06.2027	5.78%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	7 000.	6 983	7 006	0.09%
19. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00283)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	11.05.2026	5.88%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	49 000.	49 029	49 417	0.61%
Suma:											668 537	658 422	8.12%



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									804 236	781 955	9.64%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									35 106	35 224	0.43%
Aktywny rynek nieregulowany									35 106	35 224	0.43%
1. Bon skarbowy - Węgry HU000026668	Aktywny rynek nieregulowany	Short Time Market (T-Bills)	Republika Węgier	Węgry	03.07.2025	0.00 (Zerowy kupon)	1 000 000.	3317	35 106	35 224	0.43%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									769 130	746 731	9.21%
Aktywny rynek nieregulowany									135 207	140 522	1.74%
2. WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	5.80 (Zmienny kupon)	1 000.	500	479	515	0.01%
3. Bank Gospodarstwa Krajowego XS1403619411	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	06.05.2026	1.75 (Stały kupon)	1 000.	18000	75 189	76 224	0.94%
4. European Bank for Reconstruction and Development XS2309419047	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	European Bank for Reconstruction and Development	Wielka Brytania	04.03.2026	0.87 (Stały kupon)	10 000.	6555	59 539	63 783	0.79%
Aktywny rynek regulowany									436	486	0.01%
5. Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.07.2025	1.25 (Stały kupon)	1 000.	480	436	486	0.01%
Nienotowane na aktywnym rynku									633 487	605 723	7.46%
6. PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2026	6.21 (Zmienny kupon)	1 000.	100000	100 290	101 785	1.25%
7. Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	17.11.2025	6.04 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 008	0.01%
8. Gmina Długoleka Seria A20 PLO328600039	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Długoleka	Polska	20.11.2025	5.72 (Zmienny kupon)	100.	2000	203	201	0.00%
9. Miasto Słupsk Seria E	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	25.05.2026	7.43 (Zmienny kupon)	40 000.	20	869	811	0.01%
10. Gmina Skwierzyna Seria A PLO371000012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2025	6.02 (Zmienny kupon)	160.	1032	168	166	0.00%
11. Tauron Polska Energia S.A. Seria A PLO44500017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	30.10.2025	6.49 (Zmienny kupon)	1 000.	9647	9 686	9 778	0.12%
12. Bank Gospodarstwa Krajowego XS2551369524	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	31.10.2025	4.40 (Stały kupon)	1 000.	80000	381 248	351 310	4.33%
13. BNP Paribas Issuance B.V. XS2123751526	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	01.09.2025	6.29 (Zmienny kupon)	200 000.	500	100 000	100 510	1.24%
14. Goldman Sachs International Seria EMTN XS2552825908	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	01.09.2025	6.61 (Zmienny kupon)	100 000.	200	20 000	20 112	0.25%
15. Pekao Leasing Sp z o.o. Seria PEKAL117 220526 PLO234800848	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Leasing Sp z o.o.	Polska	22.05.2026	5.99 (Zmienny kupon)	200 000.	100	20 022	20 042	0.25%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									5 513 700	5 550 010	68.27%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									5 513 700	5 550 010	68.27%
Aktywny rynek nieregulowany									4 082 316	4 105 954	50.55%
16. WS0429 PL0000105391	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2029	5.75 (Stały kupon)	1 000.	140000	144 407	146 384	1.80%
17. WZ0528 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	5.01 (Zmienny kupon)	1 000.	300	276	299	0.00%
18. WS0428 PL0000107611	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2028	2.75 (Stały kupon)	1 000.	65000	61 613	62 229	0.77%
19. Republika Czeska CZ0001004477	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	15.05.2030	0.95 (Stały kupon)	10 000.	24600	38 122	37 031	0.46%

20.	WZ129 PL0000111928	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.11.2029	5.01 (Zmienny kupon)	1 000.	3800	3 693	3 712	0.05%
21.	CEZA.S. Serie REGS XS0764314695	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000.	1000	5 174	3 285	0.04%
22.	Republika Czeska CZ0001005337	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	10.02.2027	0.25 (Stały kupon)	10 000.	149500	234 974	243 742	3.00%
23.	Republika Czeska CZ0001006076	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	29.11.2029	0.05 (Stały kupon)	10 000.	70000	100 498	102 471	1.26%
24.	MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	5200	21 060	21 564	0.27%
25.	Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	1700	6 645	7 237	0.09%
26.	PGE Sweden AB Serie EMINT XS109179061	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	9400	39 739	39 559	0.49%
27.	Energe Fiancoe AB Serie EMTN XS1575640054	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Energe Fiancoe AB	Szwecja	03.07.2027	2.13 (Stały kupon)	1 000.	3632	15 393	15 258	0.19%
28.	Orlen S.A. XS2346125573	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	27.05.2028	1.13 (Stały kupon)	1 000.	2000	7 339	8 109	0.10%
29.	CEZA.S. Serie EMTN XS2084418339	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA.S.	Czechy	02.12.2026	0.88 (Stały kupon)	1 000.	2000	9 076	8 333	0.10%
30.	WZ127 PL0000114559	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	5.01 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	9 222	9 961	0.12%
31.	Bank Gospodarstwa Krajowego Serie 3 XS1708328899	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	02.05.2028	1.63 (Stały kupon)	1 000.	10500	42 724	43 405	0.53%
32.	Skarb Państwa (Polska) US857524AD47	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	16.11.2027	5.50 (Stały kupon)	1 000.	75000	299 004	281 708	3.47%
33.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2589727168	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.02.2033	5.13 (Stały kupon)	1 000.	5000	23 496	23 648	0.29%
34.	Republika Węgier XS2574267188	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Węgier	Węgry	22.05.2028	6.13 (Stały kupon)	1 000.	3000	13 096	11 266	0.14%
35.	Skarb Państwa (Polska) US731011A142	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	04.10.2033	4.88 (Stały kupon)	1 000.	16000	64 281	58 206	0.72%
36.	PS0728 PL0000115192	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2028	7.50 (Stały kupon)	1 000.	458000	492 422	526 453	6.48%
37.	WZ128 PL0000115897	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.11.2028	5.01 (Zmienny kupon)	1 000.	913000	897 013	901 861	11.11%
38.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2625207571	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.05.2033	5.38 (Stały kupon)	1 000.	2700	11 105	9 894	0.12%
39.	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank XS2630760796	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank	Węgry	29.06.2028	6.50 (Stały kupon)	1 000.	4000	16 612	14 955	0.18%
40.	OTP Bank Rt. Serie EMTN XS2626773381	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	25.05.2027	7.50 (Stały kupon)	1 000.	19000	77 756	70 706	0.87%
41.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2711511795	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	31.10.2028	6.25 (Stały kupon)	1 000.	6000	25 322	23 040	0.28%
42.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2778272471	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2032	4.00 (Stały kupon)	1 000.	5000	21 480	22 105	0.27%
43.	Skarb Państwa (Polska) US731011A108	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.03.2029	4.63 (Stały kupon)	1 000.	6139	24 018	22 791	0.28%
44.	Skarb Państwa (Polska) US731011A180	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.09.2034	5.13 (Stały kupon)	1 000.	15000	60 300	55 278	0.68%
45.	OTP Bank Rt. Serie EMTN XS2838495542	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	12.05.2028	4.75 (Stały kupon)	1 000.	1200	5 131	5 234	0.06%
46.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2851607403	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	09.07.2034	5.75 (Stały kupon)	1 000.	5700	22 775	21 752	0.27%
47.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2902083314	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.09.2044	4.25 (Stały kupon)	1 000.	3000	12 649	12 655	0.16%
48.	CEZA.S. XS0940293763	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA.S.	Czechy	05.06.2028	3.00 (Stały kupon)	1 000.	5000	21 252	21 372	0.26%
49.	CEZA.S. Serie EMTN XS2461766829	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA.S.	Czechy	06.04.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	10000	41 515	42 458	0.52%
50.	mBank S.A. XS2907137736	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	27.09.2030	4.03 (Zmienny kupon)	100 000.	201	85 703	88 832	1.09%
51.	WZ0330 PL0000117198	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.03.2030	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	650000	628 995	639 704	7.88%
52.	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	160200	151 969	160 979	1.98%
53.	Republika Czeska CZ0001007421	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	29.11.2027	0.00 (Stały kupon)	1 000.	30000	117 671	120 621	1.49%
54.	Skarb Państwa (Polska) US857524AF94	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	12.02.2030	4.88 (Stały kupon)	1 000.	35000	141 399	131 361	1.62%
55.	Skarb Państwa (Polska) US857524AH50	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	12.02.2035	5.38 (Stały kupon)	1 000.	10000	39 397	37 606	0.46%

56.	WZ0930 PL0000118170	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarbo Państwa (Polska)	Polska	25.09.2030	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	50000	48 000	48 890	0.60%
	Aktywny rynek regulowany									113 750	115 535	1.42%
57.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1 000.	860	849	821	0.01%
58.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Stały kupon)	1 000.	122000	112 020	113 737	1.40%
59.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.05.2031	5.51 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	881	977	0.01%
	Nienotowane na aktywnym rynku									1 317 634	1 328 521	16.30%
60.	J.P. Morgan Chase & Co Serie E005 XS1969783613	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	16.05.2027	6.00 (Zmienny kupon)	50 000.	600	30 000	30 136	0.37%
61.	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.	450	45 000	45 757	0.56%
62.	Gmina Mysłobrz Serie A19 PLO266800013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Mysłobrz	Polska	20.11.2034	6.64 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 006	0.02%
63.	Gmina Wisła Serie B19 PLO269800028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2028	6.29 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 415	2 422	0.03%
64.	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	10000	6 874	6 583	0.08%
65.	Gmina Miasto Tarnów Serie A19 PLO2663000014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnów	Polska	20.11.2031	7.32 (Zmienny kupon)	880.	5000	4 442	4 449	0.05%
66.	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.	81	78 782	76 784	0.95%
67.	Gmina Jabłonna Serie A20 PLO304200028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Jabłonna	Polska	20.11.2026	6.02 (Zmienny kupon)	500.	4000	2 009	2 014	0.02%
68.	Gmina Miasto Lubartów Serie C20 PLO313500038	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Lubartów	Polska	30.09.2032	7.33 (Zmienny kupon)	1 000.	1150	1 153	1 174	0.01%
69.	Gmina Barlinek Serie C20 PLO264000040	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Barlinek	Polska	20.11.2028	6.04 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 013	0.02%
70.	Gmina Dopiewo Serie B120 PLO266500084	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Dopiewo	Polska	07.12.2027	6.03 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 505	2 511	0.03%
71.	Gmina Miasto Jaworzna Serie A20 PLO318800011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	20.11.2028	6.14 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 008	0.01%
72.	Gmina Miasto Jaworzna Serie B20 PLO318800029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	19.11.2029	6.14 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 008	0.01%
73.	Gmina Miasto Jaworzna Serie C20 PLO318800037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	19.11.2030	6.14 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 008	0.01%
74.	Gmina Miasto Jaworzna Serie D20 PLO318800045	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	19.11.2031	6.14 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 512	0.02%
75.	Gmina Miasto Jaworzna Serie E20 PLO318800052	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	19.11.2032	6.14 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 512	0.02%
76.	Gmina Miasto Jaworzna Serie F20 PLO318800060	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	21.11.2033	6.14 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 512	0.02%
77.	Gmina Miasto Jaworzna Serie G20 PLO318800078	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	20.11.2034	6.14 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 506	1 512	0.02%
78.	Gmina Kęty Serie C20 PLO321700018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2033	6.81 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 007	0.01%
79.	Gmina Lesznowola Serie D20 PLO275200056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2029	6.99 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 033	0.01%
80.	Gmina Lesznowola Serie E20 PLO275200049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2030	6.99 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 203	1 239	0.02%
81.	Gmina Lesznowola Serie G20 PLO275200031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2032	6.99 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 013	4 132	0.05%
82.	Gmina Lesznowola Serie H20 PLO275200084	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	17.01.2033	6.99 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 007	2 066	0.03%
83.	Gmina Opoczno Serie A20 PLO276600031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2028	6.39 (Zmienny kupon)	1 000.	2134	2 146	2 153	0.03%
84.	Gmina Piaseczno Serie A20 PLO259000032	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Piaseczno	Polska	13.12.2027	5.92 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 003	4 014	0.05%
85.	Gmina Radzikowo Serie A120 PLO263000047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Radzikowo	Polska	30.10.2029	6.50 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 023	0.02%
86.	Miasto Poznań Serie E2020 PLO316600056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	6.07 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 033	0.06%
87.	Gmina Suchy Las Serie C20 PLO311400033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	30.09.2026	6.84 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 019	0.01%
88.	Gmina Suchy Las Serie D20 PLO311400041	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.10.2028	6.35 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 604	1 623	0.02%
89.	Gmina Suchy Las Serie E20 PLO311400058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	12.11.2030	6.13 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 009	0.01%



90.	Gmina Suchy Las Serie F20 PLO31400066	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	01.12.2031	6.11 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 006	2 012	0.02%
91.	Gmina Miejska Tczew Serie A20 PLO31400038	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	30.11.2029	6.26 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 012	0.02%
92.	Gmina Miejska Tczew Serie B20 PLO31400020	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	02.12.2030	6.26 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 011	4 024	0.05%
93.	Gmina Miejska Tczew Serie C20 PLO31400012	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	10.12.2031	6.24 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 006	2 008	0.02%
94.	Gmina Uniejów Serie A20 PLO33600013	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	7.02 (Zmienny kupon)	600.	850	513	514	0.01%
95.	Miasto Poznań Serie F2020 PLO316600064	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	6.15 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 033	10 025	0.12%
96.	Miasto Toruń Serie B20 PLO33600011	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	6.20 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 501	1 500	0.02%
97.	Miasto Toruń Serie C20 PLO33600045	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2028	6.20 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 501	0.03%
98.	Miasto Toruń Serie D20 PLO33600037	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	6.20 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 500	0.03%
99.	Gmina Biała Rawska Serie A20 PLO26300069	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2032	6.34 (Zmienny kupon)	1 000.	1300	1 304	1 305	0.02%
100.	Gmina Biała Rawska Serie B20 PLO275300067	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2033	6.34 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	1 004	0.01%
101.	Gmina Iwanowice Serie A20 PLO275300026	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Iwanowice	Polska	18.12.2034	5.99 (Zmienny kupon)	916.	1200	1 104	1 103	0.01%
102.	Gmina Krasne Serie A20 PLO332600029	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	07.12.2027	6.38 (Zmienny kupon)	750.	500	378	377	0.00%
103.	Gmina Krasne Serie B20 PLO332600011	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	18.12.2031	6.42 (Zmienny kupon)	1 000.	800	806	804	0.01%
104.	Gmina Redzikowo Serie B(2020) PLO263000054	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Redzikowo	Polska	16.12.2030	6.42 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 509	3 512	0.04%
105.	Gmina Łomianki Serie B20 PLO336100028	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	15.12.2026	6.07 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 003	0.01%
106.	Gmina Łomianki Serie F20 PLO336100069	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	16.12.2030	6.07 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 504	1 505	0.02%
107.	Miasto Mysławice Serie B20 PLO332300022	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysławice	Polska	30.12.2030	6.92 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 003	0.04%
108.	Miasto Mysławice Serie C20 PLO332300030	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysławice	Polska	30.12.2031	6.92 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 001	0.01%
109.	Miasto Mysławice Serie E20 PLO332300055	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysławice	Polska	30.12.2033	6.92 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 025	7 009	0.09%
110.	Orlen S.A. Serie D PLO037100016	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2.88 (Stały kupon)	100 000.	92	7 876	8 105	0.10%
111.	Powiat Płocki Serie X	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	28.11.2029	6.32 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 007	2 013	0.02%
112.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Serie A20 PLO336200012	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu	Polska	21.12.2029	6.10 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 007	3 008	0.04%
113.	Gmina Lubin Serie A21 PLO296500010	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lubin	Polska	30.04.2031	6.19 (Zmienny kupon)	800.	17000	13 697	13 774	0.17%
114.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Serie PGE003210529 PLPGE000077	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2029	6.41 (Zmienny kupon)	1 000.	23000	21 816	23 598	0.29%
115.	Gmina Uniejów Serie A21 PLO336000021	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	20.11.2037	7.02 (Zmienny kupon)	1 000.	1350	1 358	1 365	0.02%
116.	Gmina Aleksandrów Łódzki Serie A21 PLO265000049	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	18.11.2026	5.62 (Zmienny kupon)	1 000.	4500	4 500	4 533	0.06%
117.	Gmina Miasto Oleśnica Serie B21 PLO336100023	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Oleśnica	Polska	22.11.2027	5.50 (Zmienny kupon)	500.	2300	1 154	1 158	0.01%
118.	Gmina Pątnowo Serie H21 PLO319500099	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Pątnowo	Polska	14.12.2034	6.27 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 205	1 206	0.01%
119.	Gmina Trzebnica Serie A21 PLO253600061	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	21.11.2033	6.42 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 014	1 016	0.01%
120.	Gmina Trzebnica Serie B21 PLO253600079	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	20.11.2034	6.42 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 059	4 069	0.05%
121.	Gmina Woiłów Serie A21 PLO296900064	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Woiłów	Polska	21.11.2033	6.32 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 203	2 216	0.03%
122.	Gmina Woiłów Serie E21 PLO296900080	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Woiłów	Polska	20.11.2037	6.32 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 006	4 030	0.05%
123.	Gmina Lubin Serie B21 PLO296500028	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lubin	Polska	20.10.2031	6.34 (Zmienny kupon)	1 000.	20000	20 026	20 292	0.25%
124.	Gmina Miasto Marki Serie B21 PLO226000144	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Marki	Polska	20.11.2028	5.94 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 010	0.01%
125.	Gmina Miasto Marki Serie E21 PLO226000185	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Marki	Polska	20.11.2031	5.94 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 008	4 032	0.05%



126.	Powiat Średzki Serie A PLO365500019	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Średzki	Polska	22.11.2032	6,02 (Zmienny kupon)	765.	3000	2 305	2 316	0,03%
127.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	03.02.2028	1,63 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 559	4 127	0,05%
128.	Gmina Kęty Serie A21 PLO321700083	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	23.12.2036	6,90 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 011	2 012	0,02%
129.	Gmina Miasto Radomia Serie P21 PLO33880041	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Radomia	Polska	31.12.2036	7,16 (Zmienny kupon)	927,07	13064	12 152	12 140	0,15%
130.	Miasto Cieszyń Serie E20 PLO322800066	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyń	Polska	22.07.2030	7,11 (Zmienny kupon)	1 000.	750	751	774	0,01%
131.	Miasto Cieszyń Serie A21 PLO322800064	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyń	Polska	26.08.2031	7,08 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 027	0,01%
132.	Miasto Zabrze Serie B2022 PLO336300051	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	04.07.2029	7,62 (Zmienny kupon)	10 000.	640	6 435	6 662	0,08%
133.	Gmina Skwierzyna Serie B PLO371000020	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2030	6,02 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 611	1 619	0,02%
134.	Gmina Skwierzyna Serie D PLO371000046	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	22.11.2032	6,02 (Zmienny kupon)	1 000.	740	747	757	0,01%
135.	Gmina Żmigrod Serie A22 PLO336500012	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	22.05.2028	7,75 (Zmienny kupon)	1 000.	500	502	507	0,01%
136.	Gmina Żmigrod Serie B22 PLO336500020	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	20.11.2028	7,75 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 507	1 521	0,02%
137.	Gmina Żmigrod Serie E22 PLO336500053	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	20.05.2030	7,80 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 513	1 527	0,02%
138.	Gmina Żmigrod Serie H22 PLO336500087	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	20.11.2031	7,80 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 514	1 529	0,02%
139.	Miasto Zabrze Serie H2022 PLO336300019	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2031	6,97 (Zmienny kupon)	10 000.	600	6 038	6 082	0,07%
140.	Gmina Kęty Serie A22 PLO321700091	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	21.12.2037	6,90 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 504	1 507	0,02%
141.	Goldman Sachs International XS267546572	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	22.03.2033	6,90 (Zmienny kupon)	100 000.	380	38 000	38 067	0,47%
142.	J.P. Morgan Chase & Co XS238177859	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	08.08.2033	7,47 (Zmienny kupon)	5 000.	10000	50 000	51 504	0,63%
143.	Banco Santander SA XS2675086826	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Banco Santander SA	Hiszpania	26.02.2027	6,47 (Stały kupon)	1 000 000.	80	80 000	81 940	1,01%
144.	Miasto Zabrze Serie K2023 PLO336300024	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2035	7,62 (Zmienny kupon)	10 000.	800	8 094	8 136	0,10%
145.	Gmina Miasto Tarnów Serie A23 PLO226300147	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnów	Polska	20.11.2037	7,57 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 056	5 096	0,06%
146.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Serie VWFS013 161026 PLO339000134	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	16.10.2026	7,38 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 500	2 536	0,03%
147.	Santander Bank Polska S.A. Serie 2/2023 PLB200000333	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	30.11.2026	6,82 (Zmienny kupon)	500 000.	647	324 424	327 910	4,04%
148.	Enea S.A. Serie ENEA0507 PLO129600022	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2027	6,36 (Zmienny kupon)	100 000.	1000	100 000	101 287	1,25%
149.	Enea S.A. Serie ENEA0530 PLO129600030	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2030	6,71 (Zmienny kupon)	100 000.	639	63 900	65 600	0,81%
150.	POLAND 2 6475 03/29/2034 XS0189021099	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Skarb Państwa (Polska)	Polska	29.03.2034	2,65 (Stały kupon)	100 000 000.	10	28 727	26 747	0,33%
151.	Alor Bank S.A. Serie O PLALIOR000276	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alor Bank S.A.	Polska	09.06.2028	6,99 (Zmienny kupon)	500 000.	30	15 000	15 277	0,19%
152.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Serie 1 PLO231000012	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	18.06.2027	6,72 (Zmienny kupon)	100 000.	390	39 000	39 092	0,48%
153.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Serie RCI 02/2024 PLO231000020	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	26.11.2027	6,78 (Zmienny kupon)	100 000.	200	20 000	20 132	0,25%
154.	BNP Paribas Issuance B.V. XS3016280300	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	10.03.2028	6,01 (Zmienny kupon)	200 000.	425	85 000	85 283	1,05%
155.	Goldman Sachs International Serie EMTN XS2829733240	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	27.01.2030	6,63 (Zmienny kupon)	100 000.	300	30 000	30 355	0,37%
156.	J.P. Morgan Chase & Co Serie FEB XS2381743173	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	28.05.2028	5,63 (Zmienny kupon)	1 000.	30000	29 900	30 033	0,37%
Suma:										6 317 936	6 331 965	77,91%



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	265 722	3.24%
Aktywny rynek regulowany								0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany								0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku								0	265 722	3.24%
1.	IR30065 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	0.01%
2.	IR30105 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	0.04%
3.	IR31051 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.042% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.042% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	7 006	0.09%
4.	IR33073 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-2 494	-0.03%
5.	OIS26042 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.017% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.017% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	47	0.00%
6.	CC250710 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 119	0.05%
7.	CC250711 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 126	0.04%
8.	CC250712 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 928	0.04%
9.	CC25078 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	14 406	0.18%
10.	CC25082 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	363	0.00%
11.	CC25093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.265% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 0.265% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	327	0.00%
12.	CC25097 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.080% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-454	-0.01%
13.	CC25101 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	41 173	0.51%
14.	CC25105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	9 143	0.11%
15.	CC25106 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.520% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 2.520% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	67	0.00%
16.	CC26014 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 849	0.05%
17.	CC26023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 520	0.03%
18.	CC26026 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	6 668	0.08%
19.	CC26027 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	683	0.01%
20.	CC26028 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 755	0.02%
21.	CC26046 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	20 757	0.26%
22.	CC26047 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.610% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.610% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 531	0.04%
23.	CC26052 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 408	0.02%
24.	CC26056 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.315% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.315% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 727	0.02%
25.	CC26058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	749	0.01%
26.	CC26059 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 660	0.05%
27.	CC270938 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	339	0.00%
28.	CC271011 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	966	0.01%
29.	CC271014 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	0.00%
30.	CC271017 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	0.00%
31.	CC271019 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	380	0.00%
32.	CC27105 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.641% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.641% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	620	0.01%
33.	CC27110 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	-17	0.00%
34.	CC27112 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	171	0.00%
35.	CC271124 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 810	0.05%
36.	CC27118 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	13	0.00%
37.	CC27122 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	414	0.01%
38.	CC27124 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	897	0.01%
39.	CC27126 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	924	0.01%



40.	CC28042 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 634	0.02%
41.	CC28048 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 096	0.03%
42.	CC28052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.932% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 426	0.03%
43.	CC280612 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.737% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.737% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	123	0.00%
44.	CC28069 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.850% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	28	0.00%
45.	CC28072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	829	0.01%
46.	CC281010 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	4 098	0.05%
47.	CC29021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 454	0.03%
48.	CC290310 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	3 166	0.04%
49.	CC290311 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	4 140	0.05%
50.	CC290313 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 147	0.01%
51.	CC29034 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	3 095	0.04%
52.	CC29036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	3 444	0.04%
53.	CC29039 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	3 454	0.04%
54.	CC29086 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.410% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.410% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 288	0.02%
55.	CC29087 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.175% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 406	0.03%
56.	CC290913 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	207	0.00%
57.	CC29098 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	181	0.00%
58.	CC291114 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	4 510	0.06%
59.	CC291117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	102	0.00%
60.	CC30073 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 953	0.02%
61.	CC31104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	3 316	0.04%
62.	CC32053 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	3 227	0.04%
63.	CC330222 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 529	0.02%
64.	CC330510 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 490	0.02%
65.	CC33103 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.305% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 414	0.03%
66.	CC33105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WBR3M / Stopa stała 3.410%	1	0	-1 486	-0.02%
67.	CC33107 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	4 392	0.05%
68.	CC34031 Fundusz wykonuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna MUTKCALM / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 243	0.03%
69.	C1250712 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 4.297%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa stała 4.297%	1	0	-44	0.00%
70.	C125072 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.409% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.409% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-7	0.00%
71.	C125074 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.635% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	78	0.00%
72.	C125076 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.639% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.639% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	44	0.00%
73.	C125078 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.746% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.746% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-10	0.00%
74.	C125103 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.130% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.130% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-6 104	-0.08%
75.	C125104 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.450% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.450% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	13	0.00%
76.	C1260415 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1.370% / Stopa zmienna US0003M	1	0	1 064	0.01%
77.	C1260440 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna US0003M / Stopa stała 0.375%	1	0	-1 415	-0.02%
78.	C1260511 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.461% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.461% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-759	-0.01%
79.	C1260513 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.507% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.507% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-301	0.00%
80.	C1260614 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.830% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-438	-0.01%
81.	C1260615 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 5.540%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 5.540%	1	0	677	0.01%
82.	C1260913 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 3.445%	1	0	3 118	0.04%
83.	C126092 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.415% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	2 524	0.03%
84.	C126093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.309% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.309% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	956	0.01%
85.	C1270226 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.950% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.950% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-571	-0.01%
86.	C1270227 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.900% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-131	0.00%
87.	C1270228 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.735% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.735% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-107	0.00%



88.	C1270229 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORBM	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.580% / Stopa zmienna PRIBORBM	1	0	-2	0.00%
89.	C1270236 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.976% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORBM	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.976% / Stopa zmienna PRIBORBM	1	0	-201	0.00%
90.	C1270238 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.402% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORBM	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.402% / Stopa zmienna PRIBORBM	1	0	58	0.00%
91.	C1270242 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.197% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORBM	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.197% / Stopa zmienna PRIBORBM	1	0	117	0.00%
92.	C1270245 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORBM	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.249% / Stopa zmienna PRIBORBM	1	0	101	0.00%
93.	C1270248 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORBM	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.200% / Stopa zmienna PRIBORBM	1	0	125	0.00%
94.	C1270252 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.146% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORBM	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.146% / Stopa zmienna PRIBORBM	1	0	143	0.00%
95.	C1270255 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBORBM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.447%	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBORBM / Stopa stała 3.447%	1	0	-17	0.00%
96.	C127044 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.890% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR000M	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.890% / Stopa zmienna EUR000M	1	0	-684	-0.01%
97.	C1270510 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR000M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.922%	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR000M / Stopa stała 1.922%	1	0	-53	0.00%
98.	C127053 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.419% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	86	0.00%
99.	C127055 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR000M	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.216% / Stopa zmienna EUR000M	1	0	-990	-0.01%
100.	C127064 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR000M	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.080% / Stopa zmienna EUR000M	1	0	-107	0.00%
101.	C1270629 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.517% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR000M	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.517% / Stopa zmienna EUR000M	1	0	-241	0.00%
102.	C1270931 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR000M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.000%	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR000M / Stopa stała 2.000%	1	0	-31	0.00%
103.	C1271012 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR000M	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.270% / Stopa zmienna EUR000M	1	0	-422	-0.01%
104.	C1271021 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 5.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBORBM	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 5.415% / Stopa zmienna BUBORBM	1	0	-161	0.00%
105.	C1271023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBORBM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 6.600%	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna BUBORBM / Stopa stała 6.600%	1	0	626	0.01%
106.	C1271110 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.460% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	184	0.00%
107.	C127112 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.451% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.451% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	34	0.00%
108.	C127119 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.825% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.825% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-1 024	-0.01%
109.	C1271211 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR000M	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.013% / Stopa zmienna EUR000M	1	0	-452	-0.01%
110.	C1271214 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR000M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR000M / Stopa stała 1.936%	1	0	89	0.00%
111.	C1300316 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.388% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR000M	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.388% / Stopa zmienna EUR000M	1	0	37	0.00%
112.	C133052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.178% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	283	0.00%
113.	C133057 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR000M	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.936% / Stopa zmienna EUR000M	1	0	-698	-0.01%
114.	C133103 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.260% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	733	0.01%
115.	C133107 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.077% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.077% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-1 197	-0.01%
116.	C134033 Fundusz wykonuje płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.958% / Stopa zmienna MUTKCALM	1	0	308	0.00%
117.	C134072 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.040% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-495	-0.01%
118.	C134092 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.497% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.497% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	630	0.01%
119.	C135028 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.168% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.168% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-312	0.00%
120.	C142048 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.795% / Stopa zmienna US0003M	1	0	1 546	0.02%
121.	C144093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.428% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR000M	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.428% / Stopa zmienna EUR000M	1	0	600	0.01%
122.	Forward Waluta CZK->PLN FW2501248 16.09.2025	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	-379	0.00%
123.	Forward Waluta CZK->PLN FW2502097 16.09.2025	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	-277	0.00%
124.	Forward Waluta CZK->PLN FW2503741 16.09.2025	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	-183	0.00%
125.	Forward Waluta CZK->PLN FW2503858 16.09.2025	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	-3	0.00%
126.	Forward Waluta CZK->PLN FW2503881 16.09.2025	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	0	0.00%
127.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407822 04.03.2026	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	1 101	0.01%
128.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408289 06.12.2027	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	1 459	0.02%
129.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408500 15.09.2025	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR->PLN	1	0	150	0.00%
130.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500466 15.09.2025	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR->PLN	1	0	1 464	0.02%
131.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500878 21.09.2026	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	450	0.01%
132.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500986 29.11.2027	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	1 160	0.01%
133.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501018 29.11.2027	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	389	0.00%
134.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504143 09.07.2025	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	19	0.00%
135.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504256 09.07.2025	Nieotbowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	147	0.00%



136.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504277 09.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	13	0.00%
137.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504489 09.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	40	0.00%
138.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504513 09.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	4	0.00%
139.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504556 09.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	51	0.00%
140.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504566 09.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	69	0.00%
141.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504742 01.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-129	0.00%
142.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504743 01.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-29	0.00%
143.	Forward Waluta JPY->PLN FW2504782 30.09.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	JPY->PLN	1	0	0	0.00%
144.	Forward Waluta PLN->CZK FW2504187 16.09.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->CZK	1	0	9	0.00%
145.	Forward Waluta PLN->CZK FW2504523 16.09.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->CZK	1	0	-155	0.00%
146.	Forward Waluta PLN->CZK FW2504684 05.08.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->CZK	1	0	-5	0.00%
147.	Forward Waluta PLN->EUR FW2502015 04.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	101	0.00%
148.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503011 13.11.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-275	0.00%
149.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503199 16.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PLN->EUR	1	0	-616	-0.01%
150.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503338 25.03.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-1 814	-0.02%
151.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503357 26.03.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-2 133	-0.03%
152.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504052 09.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-604	-0.01%
153.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504094 09.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-19	0.00%
154.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504125 09.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-25	0.00%
155.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504175 09.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-2	0.00%
156.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504224 09.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-18	0.00%
157.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504323 09.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-27	0.00%
158.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504452 09.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-113	0.00%
159.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504540 09.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-48	0.00%
160.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504541 09.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-20	0.00%
161.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504590 09.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-79	0.00%
162.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504605 23.12.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-862	-0.01%
163.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504705 09.07.2025	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	7	0.00%
164.	IR27044 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.715% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	3 514	0.04%
165.	IR270510 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 4.530% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-158	0.00%
166.	IR27063 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.690% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	1 707	0.02%
167.	IR27065 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.687% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	2 391	0.03%
168.	IR27076 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.920% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3.920% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	444	0.01%
169.	IR27079 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 4.373%	1	0	53	0.00%
170.	IR27111 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.930% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.930% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-2 535	-0.03%
171.	IR27113 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.865% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.865% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-1 190	-0.01%
172.	IR280114 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.020% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa stała 5.020% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-736	-0.01%
173.	IR280312 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-165	0.00%
174.	IR28032 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.475% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	2 079	0.03%
175.	IR280420 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 2.411%	1	0	-2 340	-0.03%
176.	IR280431 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.895% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	1 883	0.02%
177.	IR280436 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.780% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	2 434	0.03%
178.	IR280611 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.797% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.797% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-1 313	-0.02%
179.	IR280713 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.900% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-2 429	-0.03%
180.	IR280716 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.680% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.680% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-1 549	-0.02%
181.	IR280720 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.430% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa stała 4.430% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-1 072	-0.01%
182.	IR280723 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 4.300% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-864	-0.01%
183.	IR280728 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.470% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nie notowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.470% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-1 110	-0.01%



184.	IF280730 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.460% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 030	-0.01%
185.	CC26072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 598	0.02%
186.	CC26091 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 587	0.06%
187.	CC26094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 364	0.02%
188.	CC26121 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.422% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.422% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 102	0.01%
189.	CC27013 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.038% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	462	0.01%
190.	CC27022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 556	0.03%
191.	CC27028 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	189	0.00%
192.	CC27030 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-124	0.00%
193.	CC27032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	0	0.00%
194.	CC27035 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-88	0.00%
195.	CC27037 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-49	0.00%
196.	CC27041 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-118	0.00%
197.	CC27043 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-121	0.00%
198.	CC27033 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.780% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 350	0.02%
199.	CC27052 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 979	0.04%
200.	CC27082 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	5 078	0.06%
201.	CC270916 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	14 679	0.18%
202.	CC270921 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 138	0.01%
203.	CC270928 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	6 018	0.07%
204.	CC270934 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	9 007	0.11%
205.	CC270936 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	11 365	0.14%
206.	C1271215 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa stała 1.936%	1	0	-112	0.00%
207.	C127126 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.901% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.901% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-1 564	-0.02%
208.	C127128 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.762% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-2 786	-0.03%
209.	C128041 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.691% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.691% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	148	0.00%
210.	C128044 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.227% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-971	-0.01%
211.	C128059 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.978% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	29	0.00%
212.	C1280634 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.643% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	67	0.00%
213.	C1281011 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.417% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-682	-0.01%
214.	C129022 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.985% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.985% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-640	-0.01%
215.	C1290316 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.860% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.860% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-209	0.00%
216.	C1290319 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.850% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-1 272	-0.02%
217.	C1290322 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.498% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.598% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-216	0.00%
218.	C1290325 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.390% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.390% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	117	0.00%
219.	C129053 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.070% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-723	-0.01%
220.	C1290914 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.253% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-994	-0.01%
221.	C1291115 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.190% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-644	-0.01%
222.	C1291118 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-528	-0.01%
223.	C1291122 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.150% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-630	-0.01%
224.	C129118 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.790% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-4 072	-0.05%
225.	C1300516 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.420% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-794	-0.01%
226.	C1300518 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.420% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-506	-0.01%
227.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504757 02.07.2025	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	117	0.00%
228.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504766 03.07.2025	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	20	0.00%
229.	Forward Waluta PLN->JPY FW250497 30.09.2025	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->JPY	1	0	-20	0.00%
230.	Forward Waluta PLN->JPY FW2504744 01.07.2025	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->JPY	1	0	0	0.00%
231.	Forward Waluta PLN->USD FW2501578 15.07.2025	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->USD	1	0	-5 283	-0.07%



232.	Forward Waluta PLN->USD FW2501579 15.07.2025	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	-3 461	-0.04%
233.	Forward Waluta PLN->USD FW2501622 15.07.2025	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	-8 775	-0.11%
234.	Forward Waluta PLN->USD FW2504106 20.08.2025	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	-1 406	-0.02%
235.	Forward Waluta PLN->USD FW2504569 23.07.2025	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	-4 097	-0.05%
236.	Forward Waluta USD->PLN FW2405781 26.08.2025	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	1 414	0.02%
237.	Forward Waluta USD->PLN FW2501045 12.02.2030	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD->PLN	1	0	7 478	0.09%
238.	Forward Waluta USD->PLN FW2501081 12.02.2030	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	5 691	0.07%
239.	Forward Waluta USD->PLN FW2501250 12.02.2030	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	3 005	0.04%
240.	Forward Waluta USD->PLN FW2501345 20.08.2025	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	7 198	0.09%
241.	Forward Waluta USD->PLN FW2501348 20.02.2029	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	3 250	0.04%
242.	Forward Waluta USD->PLN FW2504615 23.07.2025	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	680	0.01%
243.	IR260321 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.960% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.960% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-794	-0.01%
244.	IR260910 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.240% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 5.240% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-814	-0.01%
245.	IR270228 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.750% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-1 313	-0.02%
246.	IR270233 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.870% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-122	0.00%
247.	IR270410 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.740% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	2 094	0.03%
248.	IR270411 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.750% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	2 089	0.03%
249.	IR270416 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.705% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	3 523	0.04%
250.	IR270418 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.256% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.256% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	3 004	0.04%
251.	IR270435 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBORM / Stopa stała 4.125%	1	0	-731	-0.01%
252.	IR280733 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.325% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.325% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-624	-0.01%
253.	IR280735 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.800% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-669	-0.01%
254.	IR280736 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.800% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-1 346	-0.02%
255.	IR280741 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBORM / Stopa stała 4.005%	1	0	-1 699	-0.02%
256.	IR280744 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 3.965% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	1 403	0.02%
257.	IR28077 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.030% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-2 275	-0.03%
258.	IR29042 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.300% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-196	0.00%
259.	IR29046 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.560% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-1 027	-0.01%
260.	IR300118 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.025% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.025% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	579	0.01%
261.	IR300121 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.320%	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBORM / Stopa stała 4.320%	1	0	201	0.00%
262.	IR30021 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.887% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.887% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-3 238	-0.04%
263.	IR30023 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.874% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.874% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-908	-0.01%
264.	IR30031 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.150% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	3 601	0.04%
265.	IR300610 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.810% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	6 066	0.07%
266.	IR300628 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBORM / Stopa stała 1.936%	1	0	-2 034	-0.03%
267.	IR300634 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.340% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	3 844	0.05%
268.	IR300636 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.692% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	3 376	0.04%
269.	IR300638 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	3 312	0.04%
270.	IR300641 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.750% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	4 399	0.05%
271.	IR300645 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBORM / Stopa stała 4.000%	1	0	-204	0.00%
272.	IR300650 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Nieobrotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBORM / Stopa stała 4.200%	1	0	-40	0.00%
Suma:								0	265 722	3.24%



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		260 321	808 956	776 838	9.57%
Dłużne papiery wartościowe		260 321	808 956	776 838	9.57%
Suma:		260 321	808 956	776 838	9.57%

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	214 493	2.66%
2. Grupa Citi Group	-689	-0.01%
3. The Goldman Sachs	153 451	1.87%
4. Grupa ING	2 233	0.03%
5. Grupa Kapitałowa mBank	389 066	4.79%
6. Bank Polska Kasa Opieki S.A.	140 922	1.74%
7. Grupa PGE	164 942	2.03%
8. Grupa Banku PKO BP	229 715	2.83%
9. Grupa Banco Santander	502 721	6.22%
Suma:	1 796 854	22.16%



	Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	486	0.01%
2.	CC26058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	749	0.01%
3.	CC26094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	1 364	0.02%
4.	CC26072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	1 598	0.02%
5.	CC28072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	829	0.01%
6.	Forward Waluta CZK->PLN FW2503741 16.09.2025	-183	0.00%
7.	Forward Waluta CZK->PLN FW2503858 16.09.2025	-3	0.00%
8.	Forward Waluta CZK->PLN FW2503881 16.09.2025	0	0.00%
9.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500986 29.11.2027	1 160	0.01%
10.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501018 29.11.2027	389	0.00%
11.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504143 09.07.2025	19	0.00%
12.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504256 09.07.2025	147	0.00%
13.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504277 09.07.2025	13	0.00%
14.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504489 09.07.2025	40	0.00%
15.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504513 09.07.2025	4	0.00%
16.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504556 09.07.2025	51	0.00%
17.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504566 09.07.2025	69	0.00%
18.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504742 01.07.2025	-129	0.00%
19.	Forward Waluta EUR->PLN FW2504743 01.07.2025	-29	0.00%
20.	Forward Waluta JPY->PLN FW2504782 30.09.2025	0	0.00%
21.	Forward Waluta PLN->CZK FW2504523 16.09.2025	-155	0.00%
22.	Forward Waluta PLN->CZK FW2504684 05.08.2025	-5	0.00%
23.	Forward Waluta PLN->EUR FW2502015 04.07.2025	101	0.00%
24.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503338 25.03.2026	-1 814	-0.02%
25.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503357 26.03.2026	-2 133	-0.03%
26.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504052 09.07.2025	-604	-0.01%
27.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504094 09.07.2025	-19	0.00%
28.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504125 09.07.2025	-25	0.00%
29.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504175 09.07.2025	-2	0.00%
30.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504224 09.07.2025	-18	0.00%
31.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504323 09.07.2025	-27	0.00%
32.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504452 09.07.2025	-113	0.00%
33.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504540 09.07.2025	-48	0.00%
34.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504541 09.07.2025	-20	0.00%
35.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504590 09.07.2025	-79	0.00%
36.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504605 23.12.2025	-862	-0.01%
37.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504705 09.07.2025	7	0.00%
38.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504757 02.07.2025	117	0.00%
39.	Forward Waluta PLN->EUR FW2504766 03.07.2025	20	0.00%
40.	Forward Waluta PLN->JPY FW2502497 30.09.2025	-20	0.00%
41.	Forward Waluta PLN->JPY FW2504744 01.07.2025	0	0.00%
42.	Forward Waluta PLN->USD FW2501579 15.07.2025	-3 461	-0.04%
43.	Forward Waluta PLN->USD FW2501622 15.07.2025	-8 775	-0.11%
44.	Forward Waluta PLN->USD FW2504106 20.08.2025	-1 406	-0.02%
45.	Forward Waluta PLN->USD FW2504569 23.07.2025	-4 097	-0.05%
46.	Forward Waluta USD->PLN FW2501081 12.02.2030	5 691	0.07%
47.	Forward Waluta USD->PLN FW2501250 12.02.2030	3 005	0.04%
48.	Forward Waluta USD->PLN FW2501348 20.02.2029	3 250	0.04%
49.	Forward Waluta USD->PLN FW2504615 23.07.2025	680	0.01%
50.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A21 PLO260500049	4 533	0.06%
51.	Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	1 305	0.02%
52.	Gmina Biała Rawska Seria B20 PLO260400067	1 004	0.01%
53.	Gmina Dopiewo Seria B/20 PLO266500084	2 511	0.03%
54.	Gmina Iwanowice Seria A20 PLO275500026	1 103	0.01%
55.	Gmina Kęty Seria A21 PLO321700083	2 012	0.02%
56.	Gmina Kęty Seria A22 PLO321700091	1 507	0.02%
57.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 007	0.01%
58.	Gmina Krasne Seria A20 PLO320600029	377	0.00%



59.	Gmina Krasne Seria B20 PLO320600011	804	0.01%
60.	Gmina Lesznowola Seria D20 PLO275200056	1 033	0.01%
61.	Gmina Lesznowola Seria E20 PLO275200049	1 239	0.02%
62.	Gmina Lesznowola Seria G20 PLO275200031	4 132	0.05%
63.	Gmina Lesznowola Seria H20 PLO275200064	2 066	0.03%
64.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	13 774	0.17%
65.	Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	20 292	0.25%
66.	Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	1 008	0.01%
67.	Gmina Łomianki Seria B20 PLO306100028	1 003	0.01%
68.	Gmina Łomianki Seria F20 PLO306100069	1 505	0.02%
69.	Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	1 008	0.01%
70.	Gmina Miasta Jaworzna Seria B20 PLO318800029	1 008	0.01%
71.	Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	1 008	0.01%
72.	Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	1 512	0.02%
73.	Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	1 512	0.02%
74.	Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	1 512	0.02%
75.	Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	1 512	0.02%
76.	Gmina Miasta Lubań Seria C20 PLO313500038	1 174	0.01%
77.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	12 140	0.15%
78.	Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	2 012	0.02%
79.	Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	4 024	0.05%
80.	Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	2 008	0.02%
81.	Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	4 014	0.05%
82.	Gmina Potęgowo Seria H21 PLO319500099	1 206	0.01%
83.	Gmina Redzikowo Seria A/2020 PLO263000047	2 023	0.02%
84.	Gmina Redzikowo Seria B/2020 PLO263000054	3 512	0.04%
85.	Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	1 019	0.01%
86.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	1 623	0.02%
87.	Gmina Suchy Las Seria E20 PLO311400058	1 009	0.01%
88.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	2 012	0.02%
89.	IR260321 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.960% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-3 148	-0.04%
90.	IR260910 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.240% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-814	-0.01%
91.	IR270435 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	-731	-0.01%
92.	IR27044 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	-674	-0.01%
93.	IR27079 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	53	0.00%
94.	IR280312 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-165	0.00%
95.	IR280741 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	-1 699	-0.02%
96.	IR280744 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	1 403	0.02%
97.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria A20 PLO336200012	3 008	0.04%
98.	Miasto Cieszyń Seria A21 PLO322800064	1 027	0.01%
99.	Miasto Cieszyń Seria E20 PLO322800056	774	0.01%
100.	Miasto Mysłowice Seria B20 PLO332300022	3 003	0.04%
101.	Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	1 001	0.01%
102.	Miasto Mysłowice Seria E20 PLO332300055	7 009	0.09%
103.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 033	0.06%
104.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	10 025	0.12%
105.	Miasto Słupsk Seria E	811	0.01%
106.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 500	0.02%
107.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 501	0.03%
108.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 500	0.03%
109.	Miasto Zabrze Seria B2022 PLO336300051	6 662	0.08%
110.	Orlen S.A. Seria D PLO037100016	3 700	0.05%
111.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHHP00267	8 736	0.11%
112.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600013	10 231	0.13%
113.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600021	10 052	0.12%
114.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600039	16 111	0.20%
115.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600047	13 224	0.16%
116.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	91 606	1.13%
117.	Tauron Polska Energia S.A. Seria A PLO144500017	9 778	0.12%
118.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS013 161026 PLO309000134	2 536	0.03%
Suma:		309 878	3.78%



Bilans

	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
	30.06.2025	31.12.2024
I. Aktywa	8 119 293	8 213 749
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 404	13 358
2. Należności	278 204	29
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	458 925	248 335
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 533 173	5 265 736
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 827 587	2 686 291
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	403 856	1 070 518
III. Aktywa netto (I - II)	7 715 437	7 143 231
IV. Kapitał funduszu	6 255 767	5 902 054
1. Kapitał wpłacony	21 289 858	20 185 687
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-15 034 091	-14 283 633
V. Dochody zatrzymane	1 281 131	1 081 173
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	991 944	859 457
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	289 187	221 716
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	178 539	160 004
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	7 715 437	7 143 231
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	471 685 907.631	449 189 917.217
A	471 143 099.684	448 588 945.552
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	540 030.049	598 977.965
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	1.014	1.014
P	2 776.884	1 992.686
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *		
A	16.23	15.76
B	1 000.00	1 000.00
E	1 000.00	1 000.00
F	1 000.00	1 000.00
I	124.92	121.30
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 281.19	1 238.72
P	1 136.63	1 100.30

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



Rachunek wyniku z operacji

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

	1.01.2025 - 30.06.2025	1.01.2024 - 31.12.2024	1.01.2024 - 30.06.2024
I. Przychody z lokat	182 727	304 614	133 705
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	182 664	303 070	133 420
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	1 434	285
Pozostałe	63	110	0
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	50 241	102 394	45 286
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	29 138	56 068	27 285
- stała część wynagrodzenia	25 873	42 767	19 481
- zmienna część wynagrodzenia	3 265	13 301	7 804
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	1 709	2 819	1 286
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1 560	2 965	1 435
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	3	11	4
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	17 505	40 372	15 143
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	246	0	0
Pozostałe	80	159	133
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	1	1	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	50 240	102 393	45 286
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	132 487	202 221	88 419
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	86 006	184 343	96 493
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	67 471	161 817	81 813
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	18 535	22 526	14 680
- z tytułu różnic kursowych	43 289	3 418	-12 799
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	218 493	386 564	184 912
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	0.47	1.01	0.53
B	0.00	0.00	0.00
E	0.00	0.00	0.00
F	0.00	0.00	0.00
I	3.62	7.77	4.14
J	0.00	0.00	0.00
K	0.00	0.00	0.00
L	42.47	89.98	47.06
P	36.33	79.53	42.41



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	7 143 231	5 024 689
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	218 493	386 564
a) przychody z lokat netto	132 487	202 221
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	67 471	161 817
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	18 535	22 526
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	218 493	386 564
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)	353 713	1 731 978
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 104 171	3 016 245
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-750 458	-1 284 267
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	572 206	2 118 542
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	7 715 437	7 143 231
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	7 458 643	6 116 436
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	68 445 596.833	195 116 575.792
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	45 891 442.701	83 108 307.625
Saldo zmian	22 554 154.132	112 008 268.167
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	82 099.795	273 871.550
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	141 047.711	58 330.309
Saldo zmian	-58 947.916	215 541.241
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0.000	805.954
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0.000	5 026.244
Saldo zmian	0.000	-4 220.290
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 367.988	1 662.867
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	583.790	70.286
Saldo zmian	784.198	1 592.581
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 641 672 795.296	1 573 227 198.463
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 170 529 695.612	1 124 638 252.911
Saldo zmian	471 143 099.684	448 588 945.552
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 376 537.904	1 294 438.109
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	836 507.855	695 460.144
Saldo zmian	540 030.049	598 977.965
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 760.872	6 760.872
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 759.858	6 759.858
Saldo zmian	1.014	1.014
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 430.979	2 062.991
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	654.095	70.305
Saldo zmian	2 776.884	1 992.686
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
A		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	471 143 099.684	448 588 945.552
I		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	540 030.049	598 977.965
L		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1.014	1.014
P		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	2 776.884	1 992.686



III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A	15.76		14.75	
B	1 000.00		1 000.00	
E	1 000.00		1 000.00	
F	1 000.00		1 000.00	
I	121.30		113.53	
J	1 000.00		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 238.72		1 148.74	
P	1 100.30		1 020.77	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A	16.23		15.76	
B	1 000.00		1 000.00	
E	1 000.00		1 000.00	
F	1 000.00		1 000.00	
I	124.92		121.30	
J	1 000.00		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 281.19		1 238.72	
P	1 136.63		1 100.30	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A	2.98%		6.85%	
B	0.00%		0.00%	
E	0.00%		0.00%	
F	0.00%		0.00%	
I	2.98%		6.84%	
J	0.00%		0.00%	
K	0.00%		0.00%	
L	3.43%		7.83%	
P	3.30%		7.79%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	15.77	2.01.2025	14.77	3.01.2024
B	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
E	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
F	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
I	121.42	2.01.2025	113.75	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	1 240.11	2.01.2025	1 150.97	3.01.2024
P	1 101.53	2.01.2025	1 022.76	3.01.2024
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	16.23	30.06.2025	15.76	27.12.2024
B	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
E	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
F	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
I	124.92	30.06.2025	121.32	30.12.2024
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	1 281.19	30.06.2025	1 238.83	27.12.2024
P	1 136.64	30.06.2025	1 100.43	27.12.2024
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	16.23	30.06.2025	15.76	30.12.2024
B	1 000.00	30.06.2025	1 000.00	30.12.2024
E	1 000.00	30.06.2025	1 000.00	30.12.2024
F	1 000.00	30.06.2025	1 000.00	30.12.2024
I	124.92	30.06.2025	121.32	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	1 281.19	30.06.2025	1 238.82	30.12.2024
P	1 136.64	30.06.2025	1 100.40	30.12.2024
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		0.67%	1.67%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0.39%	0.92%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-	-	
Opłaty dla depozytariusza		0.02%	0.05%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		0.02%	0.05%	
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 zwany *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*).

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

Zasady ogólne w zakresie rachunkowości Subfunduszu

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

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

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

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

Lokaty w 'Zestawienie lokat - *Tabela główna*' zawierają m.in. pozycje o wartości ujemnej (widoczne w szczegółowym zestawieniu w tabeli uzupełniającej oraz odpowiedniej 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 depozytów obejmuje wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych (bez dodatkowych ujawnień w należnościach). Depozyty bankowe krótkoterminowe są klasyfikowane jako środki pieniężne.

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej' ujawniane są instrumenty pochodne – zgodnie z prezentacją w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' – zarówno o ujemnej, jak i dodatniej wartości. W zestawieniu 'Bilans' wyłącznie pozycje na których wynik z wyceny jest dodatni prezentowane są w grupie aktywów (w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'), a składniki lokat o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (i są prezentowane w Nocie 3, przy czym są uwzględnione w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' oraz Nocie 6).

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

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

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy skumulowane ujemne, czy dodatnie różnice miały w okresie sprawozdawczym wyższą wartość. Jeśli występuje nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi – ta nadwyżka ujawniona zostaje w pozycji 'I.4 Przychody z lokat – Dodatnie różnice kursowe'. W przypadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – prezentowana jest ona w pozycji 'II.12 Koszty Funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'.

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

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

W Nocie 4 w tabeli 'Średni stan środków pieniężnych' ujawnia się środki pieniężne (PLN oraz waluty obce – z uwzględnieniem otrzymanych dysponowalnych depozytów zabezpieczających, z pominięciem depozytów bankowych).

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

- a) dla kontraktów IRS (w tym dwuwalutowych)
 - termin płatności – prezentowana jest najbliższa data płatności



- wartości przyszłych przepływów pieniężnych – zsumowane są wartości takich przyszłych przepływów, według ich aktualnego oszacowania
- w przypadku, gdy kontrakt wymaga przepływów w dwóch różnych walutach – dla czytelności prezentacji ujawniane są osobno płatności w każdej walucie
- b) dla kontraktów *future*
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość ustalona na podstawie kursu zamknięcia z rynków notowań kontraktu.
- c) dla kontraktów CDS (Credit Default Swap)
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość wyliczona z zastosowaniem odpowiedniego modelu wyceny (oszacowanie wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności), uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.

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

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

Jednostkowe sprawozdanie 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.



- 16) W przypadku, gdy koszt ma związek z jednostkami uczestnictwa określonej kategorii różnice kursowe są

przypisane do jednostek uczestnictwa danej kategorii.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wycena aktywów subfunduszu (w tym w szczególności papierów wartościowych) i ustalanie zobowiązań (w tym z instrumentów finansowych) dokonywana jest każdego Dnia Wyceny Funduszu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wycena ta odbywa się w wartości godziwej, z wyjątkiem szczególnych instrumentów, dla których wartość stanowi skorygowana cena nabycia wyliczona przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (wskazanych poniżej).

Poniżej przedstawione są zasady ogólne obowiązujące niezależnie od tego, czy w okresie sprawozdawczym bądź zgodnie z polityką inwestycyjną subfunduszu dany rodzaj aktywów lub zobowiązań występował lub mógł występować, czy nie.

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

- 1) Wycena składników i zobowiązań odbywa się w wartości godziwej.
 - Zasady szacowania wartości godziwej składnika lokat (ze wskazaniem hierarchii wartości godziwej i stosowania ceny z kolejnego poziomu, gdy cena na poziomie wcześniejszym jest niedostępna):
 - stosuje się cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
 - Instrumenty finansowe będące składnikami lokat notowane na aktywnym rynku jako wartość godziwą mają ustaloną cenę z tego aktywnego rynku.
- 2) W odniesieniu do składników lokat notowanych na aktywnym rynku obowiązują zasady:
 - Dane z rynku notowań są wykorzystywane w przypadku, gdy dla danego papieru wartościowego / instrumentu finansowego rynek notowań zostaje uznany za rynek aktywny. Aktywność rynku weryfikowana jest okresowo, z zastosowaniem kryterium wielkości obrotu w okresie. Dotyczy to w szczególności instrumentów dłużnych, dla których dla uznania rynku za aktywny konieczny jest obrót na danym instrumencie przekraczający określony poziom zapewniający, że dane z rynku można uznać za rynek aktywny.
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na Giełdzie Papierów Wartościowych (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych).
 - W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem oraz określenie, czy dany rynek jest typowym miejscem obrotu taką klasą instrumentów. Uwzględniana jest możliwość dokonywania transakcji na danym rynku danym papierem wartościowym oraz częstotliwość i terminy zawierania transakcji mające wpływ na klasyfikację, czy analizowany rynek jest rynkiem aktywnym.
 - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego) – co wpływa na ocenę czy rynek jest rynkiem aktywnym, a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego niezależnego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, wykorzystywane mogą być do wyceny tak pozyskane kursy. W przypadku wykorzystania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych i ustalania kursów rynkowych Fundusz stosuje kursy od Dostawcy Cen.
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków oraz w przypadku braku takich notowań rynkowych ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny.
 - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, z wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczanej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
 - Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
 - W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: *Exchange Traded Funds*) stosowany jest kurs z aktywnego rynku dla danego instrumentu, przy czym w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami, niskie obroty na takim rynku) może być stosowane wykorzystanie wyceny tytułów uczestnictwa ustalonej przez podmiot odpowiedzialny za fundusz, a w przypadku funduszy replikujących obserwowalny indeks może być, przy braku bieżących danych z rynku i takiej wyceny, zastosowany odpowiedni model wyceny.



- Wycena giełdowych kontraktów pochodnych *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
- 3) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
 - Instrumenty finansowe o charakterze jednostek uczestnictwa (jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) są wyceniane – jeśli nie odbywa się nimi obrót na rynku aktywnym - zgodnie z podawaną publicznie informacją o wartości aktywów netto na jednostkę (odpowiedniego typu / kategorii / klasy, w odpowiedniej walucie denominowania – jest to cena ustalana przez zarządzającego funduszem, wykorzystywana do rozliczeń z uczestnikami przystępującymi i odkupującymi posiadane tytuły uczestnictwa), według danych publicznie dostępnych w dacie ustalania tej wartości przez Fundusz. W przypadku braku wyceny takich tytułów uczestnictwa, na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, odpowiednim dokumencie emisyjnym, dla zapewnienia ciągłości zbywania i odkupywania własnych jednostek uczestnictwa, mogą zostać wykorzystane oszacowania wyceny takich tytułów uczestnictwa. Towarzystwo uznaje, że tak ustalona wartość spełnia wymogi wartości godziwej ustalonej nie według rynku aktywnego danego instrumentu. Przyjmuje się założenie, czy nabywane jednostki uczestnictwa są instrumentami UCITS, regulowanymi zgodnie z dyrektywą UCITS¹, a z tego można przyjąć, że w tych instrumentach ich wartość ustalana jest w oparciu o wartość godziwą składników inwestycji, a zobowiązania (w tym wynikające z kosztów) są uzasadnione i racjonalne, ujmowane wspólnie do przyczyny i czasu ich ponoszenia.
 - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych ujmowane są w każdym Dniu Wyceny na zasadzie memoriałowej (w wysokości wyliczonej na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji lub dostępnymi tabelami sponsora emisji). W przypadku, gdy należności odsetkowe (lub odpowiednio dywidendowe) wyrażone są w walutach obcych, podlegają one wycenie odpowiedniej do zmian wartości danych walut (wyrażonych kursem ogłaszanym przez NBP). Odsetki naliczane są za okres, za który są należne (odpowiednio do prawa do odsetek).
 - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza przychodami i kosztami z tytułu udzielenia pożyczki i obsługi zabezpieczeń) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych.
 - Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabywania, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
 - Aktywa wyrażone w walucie innej niż waluta polska: wyceniane są w wartości godziwej w danej walucie (np. ich notowania na aktywnym rynku w danej walucie), a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów (tabela A), wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro** (ustalany przez Europejski Bank Centralny). Analogicznie środki pieniężne oraz należności i pasywa (zobowiązania) ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie i przelicza na złote według powyższych zasad.
- 4) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), w tym w szczególności:
 - Bloomberg L.P. („Bloomberg”) Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', 'Bloomberg Data License'
 - Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane są kursy BGN ('Bloomberg Generic Price').
- 5) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
 - Na potrzeby ustalania wartości aktywów i zobowiązań w wartości godziwej – poza przypadkiem, gdy wycena oparta jest na cenach z aktywnego rynku danego instrumentu – tworzone są modele wyceny będące przeliczeniem przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków na ich bieżącą wartość, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub stanowiące oszacowanie wartości godziwej za pomocą innych powszechnie uznawanych metod, przy wykorzystaniu danych obserwowalnych w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
 - Wycena dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – gdy obrót na takim rynku jest mały – w przypadku obligacji skarbowych oraz obligacji emitentów, którzy jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań z emisji uzyskali gwarancje Skarbu Państwa (np. BGK, PFR S.A.) przeprowadzana jest z zastosowaniem modelu wyceny opartego na mierzalnych danych rynkowych dla odpowiednich obligacji skarbowych (z uwzględnieniem różnicy w terminach, oprocentowaniu, warunkach opodatkowania i ryzyku).
 - Wycena Bonów Skarbowych znajdujących się w portfelu lokat opiera się na modelu wykorzystującym kursy rynkowe (danych obserwowalnych) odpowiednich dla danego bonu skarbowego obligacji skarbowych, przy czym po uzyskaniu wyników okresowych aukcji tych bonów skarbowych wycena uwzględnia wyniki ostatniej aukcji organizowanej przez Ministerstwo Finansów.
 - Instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku zawierające wbudowane instrumenty pochodne, wyceniane są z zastosowaniem modelu wyceny, przy czym wybór modelu zależy będzie m.in. od tego, czy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym instrumentem finansowym.
 - Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych stopy procentowej typu *swap* (w jednej walucie

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

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



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

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

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

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

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

- b) Transakcje:
 - reverse repo / buy-sell back
 - depozyty bankowe
 - o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni
- c) Transakcje:
 - repo/sell-buy back,
 - zaciągnięte kredyty,
 - pożyczki środków pieniężnych oraz
 - dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz

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

- 7) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat do wysokości szacowanej wartości odzyskiwalnej (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty



wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej kwoty odpisu z tytułu trwałej utraty

wartości składnika lokat w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie i instrumencie, oceny jego sytuacji finansowej i płynności, a w szczególności możliwości spłaty zobowiązań z uwzględnieniem jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności i terminów ich realizacji / zbycia. W części 'Informacje dodatkowe' ujawnione są przypadki dokonanych odpisów aktualizujących wartość aktywów, a ponadto o przypadkach istotnych opóźnień w należnych płatnościach lub innych należnościach umownych.

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. 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	278 204	29
Z tytułu zbytych lokat	278 161	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w wydanych certyfikatów inwestycyjnych	23	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	19	28
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	1	1
w tym:		
Należności pokrywane przez TFI	1	1

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania	403 856	1 070 518
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	707 069
Z tytułu instrumentów pochodnych	108 157	93 779
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	9 006	20 971
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	8 093	5 399
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	278 600	243 300
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	270 057	226 317
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	7 538	16 136

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		21 404		13 358
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.		670		0
PLN	670	670	0	0
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		1 680		0
PLN	1 680	1 680	0	0
Santander Biuro Maklerskie		1 783		1 797
EUR	420	1 783	420	1 797
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		960		2 570
PLN	960	960	2 570	2 570
ING Bank Śląski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		13 421		4 120
CZK	4	1	0	0
EUR	52	221	1	2
HUF	291	3	1 781	19
JPY	2	0	1	0
PLN	12 724	12 724	3 564	3 564
USD	130	472	131	535
mBank S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
BNP PARIBAS		0		1 752
EUR	0	0	410	1 752
Goldman Sachs Bank Europe SE		0		3 119
EUR	0	0	730	3 119
J.P. MORGAN AG		0		0
EUR	0	0	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		2 890		0
PLN	2 890	2 890	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS		0		0
EUR	0	0	0	0

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

W przypadku dokonywania inwestycji w instrumenty pochodne poza rynkiem regulowanym (bez centralnego rozliczania, transakcje bilateralne) z transakcją i instrumentem pochodnym związane jest złożenie / otrzymanie depozytu zabezpieczającego wzajemne wykonanie zobowiązań stron kontraktu: wartość złożonego depozytu zabezpieczającego jest zawarta w kwotach przedstawianych w tabeli w zestawieniu środków pieniężnych. W przypadku, gdy depozyt zabezpieczający został złożony kontrahentowi lub podmiotowi przechowującemu – wówczas takie przekazane środki pieniężne nie są uwzględniane w zestawieniu środków pieniężnych. Depozyt zabezpieczający otrzymany w pieniądzu może być wykorzystywany do działalności inwestycyjnej. Wartość depozytu zabezpieczającego zmiennej odpowiada wartości kontraktu (ekspozycji) prezentowanej w Tabeli 'Instrumenty Pochodne' w zestawieniu lokat oraz w Nocie 6 'Instrumenty pochodne'.

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH 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		-398 519		-261 504
CZK	71	12	495	85
EUR	-36 183	-152 973	-35 074	-150 960
HUF	748	8	435	5
JPY	76	3	-2 491	-65
PLN	-247 407	-247 407	-114 916	-114 916
USD	475	1 838	1 084	4 347



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	2 099 114 tys. zł	25.9%
	należności – w walutach	225 786 tys. zł	2.8%
	zobowiązania w walutach	400 334 tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)		-1.7%
		-36 470 tys. EUR	
		2 522 tys. USD	
		25 181 tys. CZK	
		99 272 tys. HUF	
		3 854 tys. JPY	
2. ryzyko kredytowe			
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	2 457 214 tys. zł	30.3%
	Notowane dłużne papiery wartościowe	4 533 173 tys. zł	55.8%
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej			
	Nienotowane dłużne pw o zmiennej stopie procentowej	1 746 731 tys. zł	21.5%
	Notowane dłużne pw o zmiennej stopie procentowej	1 694 751 tys. zł	20.9%
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej			
	Nienotowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	710 483 tys. zł	8.8%
	Notowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	2 838 422 tys. zł	34.9%
5. ryzyko modelu			
	Nienotowane składniki lokat wycenione w wartości godziwej z zastosowaniem odpowiedniego modelu (*)	2 758 160 tys. zł	34.0%
	(*) 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	7 224 tys. zł	0.1%
	dłużne papiery wartościowe	3 496 401 tys. zł	42.6%
	należności – w walutach	16 tys. zł	0.0%
	zobowiązania w walutach	1 110 948 tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)		-4.9%
		-96 681 tys. EUR	
		1 374 tys. USD	
		12 792 tys. CZK	
		96 145 tys. HUF	
		227 tys. JPY	
2. ryzyko kredytowe			
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe	2 377 584 tys. zł	28.9%
	Notowane dłużne papiery wartościowe	5 265 736 tys. zł	64.1%
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej			
	Nienotowane dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie procentowej	1 661 861 tys. zł	20.2%
	Notowane dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie procentowej	902 793 tys. zł	11.0%
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej			
	Nienotowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	715 723 tys. zł	8.7%
	Notowane instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	4 362 943 tys. zł	53.1%
5. ryzyko modelu			
	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny	2 627 012 tys. zł	32.0%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością niewywiązania się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji, kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe związane jest z dwustronnym rozliczaniem i objawić się może sytuacją, w której Fundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent (lub kontrahent tego nie wykonał w całości). Dotyczy to szczególnie dwustronnych transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie [preferowana metoda] „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy-sell back*, *sell-buy back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszania ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta) – poza wymianą środków pieniężnych i instrumentu będącego przedmiotem / podstawą transakcji.



- Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego (ekspozycja / zaangażowanie w papiery wartościowe – w podziale na sposób notowania - danego emitenta stanowiące ponad 5 % wartości Aktywów). Nie są tu uwzględniane instrumenty pochodne ani lokaty bankowe:

Emitenci (3) z zaangażowaniem ponad 5.0% aktywów (30.06.2025), oraz (5) w roku poprzednim (31.12.2024)					
Lp.	Oznaczenie emitenta / kontrahenta	Udział w aktywach na:		... w tym dla danego rodzaju rynku	
		30.06.2025	31.12.2024	Rodzaj rynku	30.06.2025 31.12.2024
1.	Skarb Państwa (Polska)	38.4%	27.6%	Notowane	38.03% 27.21%
	... Skarb Państwa (Polska)			Nienotowane	0.33% 0.34%
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego	8.6%	13.2%	Notowane	4.30% 8.44%
	... Bank Gospodarstwa Krajowego			Nienotowane	4.33% 4.75%
3.	Republika Czeska	6.2%	5.1%	Notowane	
	Komisja Europejska		6.3%	Notowane	
	... Stany Zjednoczone Ameryki		7.5%	Notowane	

3) Ryzyko walutowe

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

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

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

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

5) Inne typowe klasy ryzyka

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

6) Ryzyko modelu

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

Wycena w wartości godziwej jest oszacowaniem wartości instrumentu, przy wykorzystaniu danych (na odpowiednim poziomie hierarchii ustalania wartości godziwej). Poziom 1 charakteryzuje się najlepszym odzwierciedleniem sytuacji rynkowej i wycena taka jest nacechowana najniższym ryzykiem. Wycena na poziomie 2 (z zastosowaniem odpowiedniego modelu z wykorzystaniem znacząco istotnych obserwowalnych danych rynkowych) oznacza oszacowanie wartości, po których transakcje odbywałyby się, jednakże ryzyko niemożliwości ich zawarcia lub dodatkowe koszty są wyższe niż na aktywnym rynku. Zastosowanie wyceny na poziomie 3 skutkuje tym, że cena transakcyjna ze zwiększonym prawdopodobieństwem będzie odbiegała od wyceny z zastosowaniem modelu.

Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

W przypadku instrumentów finansowych wycenianych z zastosowaniem odpowiedniego modelu występuje ryzyko modelu, polegające na tym, że wyceny ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek lub miała miejsce transakcja na danym instrumencie finansowym. Ryzyko



związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

Stosowanie oszacowania z zastosowaniem modelu ma miejsce przy braku aktywnego rynku dla danego instrumentu. Jednakże dla pozagiełdowych, niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych rynek takiej klasy aktywów jest bardzo duży i w zwykłej sytuacji rynkowej z dużym prawdopodobieństwem można zawrzeć transakcje przeciwstawne, efektywnie ograniczające powyższe ryzyko.

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

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

- Ryzyko rynkowe specyficzne dla kategorii lokat. W szczególności dla pozagiełdowych, niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych rynek takiej klasy aktywów jest bardzo duży i po wprowadzeniu regulacji (w zakresie centralnego rozliczania oraz obowiązku stosowania bilateralnych depozytów zabezpieczających) ryzyko kontrahenta jest istotnie ograniczone. Ryzyko kontrahenta jest monitorowane, a dla tej klasy aktywów transakcje zawierane są z podmiotami o uznanej pozycji rynkowej i wiarygodności, a umowy zawierane są w oparciu o wystandaryzowane umowy (umowa MA ISDA, wraz z CSA oraz odpowiednie umowy według standardów ZBP). W odniesieniu do jurysdykcji zagranicznych wykonywane są niezależne weryfikacje wykonalności zobowiązań danych kontrahentów. Wzrasta jednakże znaczenie ryzyka modelu i zmienności na takim rynku (z uwzględnieniem dźwigni finansowej).
- Dla emitentów instrumentów dłużnych – w przypadku stosowania modelu – szacowanie wartości godziwej uwzględnia zmiany rynkowe i okresowo mierzoną ocenę rynkową emitenta i posiadanego instrumentu. Redukuje to, ale nie eliminuje ryzyka modelu. Przyjęte modele mają zapewnić możliwie najlepsze oszacowanie wartości godziwej.

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

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).

Strona 5 Tabela N6 (poz.: 241-272)								30.06.2025 --- 272 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.	R280741 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	Krótki	IRS		SZP	-1.699	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	27.663	PLN	26.190	PLN	25.07.2028	200.000	PLN	200.000	PLN	25.07.2028	18.04.2025					
242.	R280744 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długi	IRS		ORI	1.403	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	25.928	PLN	26.960	PLN	25.07.2028	200.000	PLN	200.000	PLN	25.07.2028	18.04.2025					
243.	R300118 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.025% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długi	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					
244.	R30021 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.887% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótki	IRS		ORI	-3.238	BNP PARIBAS	34.209	PLN	30.149	PLN	12.02.2030	140.000	PLN	140.000	PLN	12.02.2030	10.02.2025					
245.	R30023 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.874% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótki	IRS		ORI	-908	BNP PARIBAS	9.715	PLN	8.576	PLN	12.02.2030	40.000	PLN	40.000	PLN	12.02.2030	14.02.2025					
246.	R300121 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.320%	Długi	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					
247.	R27079 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	Długi	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					
248.	C260415 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Długi	IRS		ORI	1.064	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	136	USD	434	USD	06.04.2026	10.000	USD	10.000	USD	06.04.2026	17.03.2023					
249.	C40248 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Długi	IRS		ORI	1.546	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	135	USD	720	USD	03.04.2042	1.000	USD	1.000	USD	03.04.2042	04.05.2020					
250.	C260440 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Krótki	IRS		SZP	-1.415	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	434	USD	37	USD	06.04.2026	10.000	USD	10.000	USD	06.04.2026	08.09.2020					
251.	OIS26042 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.017% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długi	IRS		ORI	47	J.P. MORGAN AG	609	USD	622	USD	06.04.2026	15.000	USD	15.000	USD	06.04.2026	13.10.2022					
252.	C33103 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długi	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					
253.	C27053 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długi	IRS		ORI	86	Goldman Sachs Bank Europe SE	622	USD	646	USD	25.05.2027	9.000	USD	9.000	USD	25.05.2027	17.05.2023					
254.	C280634 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długi	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					
255.	C33052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długi	IRS		ORI	283	J.P. MORGAN AG	696	USD	790	USD	23.05.2033	2.700	USD	2.700	USD	23.05.2033	16.05.2023					
256.	C25074 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długi	IRS		ORI	78	Goldman Sachs Bank Europe SE	1.174	USD	1.196	USD	15.07.2025	25.000	USD	25.000	USD	15.07.2025	14.07.2023					
257.	C25076 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.639% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długi	IRS		ORI	44	BNP PARIBAS	705	USD	717	USD	15.07.2025	15.000	USD	15.000	USD	15.07.2025	17.07.2023					
258.	C25078 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.746% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótki	IRS		ORI	-10	BNP PARIBAS	481	USD	478	USD	15.07.2025	10.000	USD	10.000	USD	15.07.2025	25.07.2023					
259.	C281011 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótki	IRS		ORI	-682	BNP PARIBAS	1.075	USD	870	USD	30.09.2027	6.000	USD	6.000	USD	30.09.2027	31.10.2024					
260.	C25104 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.450% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długi	IRS		ORI	13	BNP PARIBAS	902	USD	906	USD	15.10.2025	20.000	USD	20.000	USD	15.10.2025	06.02.2024					
261.	C290316 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.860% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótki	IRS		ORI	-209	Goldman Sachs Bank Europe SE	627	USD	563	USD	18.03.2029	4.000	USD	4.000	USD	18.03.2029	30.07.2024					
262.	C290319 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótki	IRS		ORI	-1.272	J.P. MORGAN AG	3.908	USD	3.518	USD	18.03.2029	25.000	USD	25.000	USD	18.03.2029	30.07.2024					
263.	C290322 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.498% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótki	IRS		ORI	-216	Goldman Sachs Bank Europe SE	1.899	USD	1.829	USD	18.03.2029	13.000	USD	13.000	USD	18.03.2029	05.08.2024					
264.	C290325 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.390% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długi	IRS		ORI	117	J.P. MORGAN AG	1.376	USD	1.407	USD	19.03.2029	10.000	USD	10.000	USD	19.03.2029	06.08.2024					
265.	C34072 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótki	IRS		ORI	-495	J.P. MORGAN AG	2.336	USD	2.178	USD	12.07.2034	5.700	USD	5.700	USD	12.07.2034	09.07.2024					
266.	C34092 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.497% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długi	IRS		ORI	630	J.P. MORGAN AG	5.474	USD	5.694	USD	18.09.2034	15.000	USD	15.000	USD	18.09.2034	05.08.2024					
267.	C250712 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 4.297%	Krótki	IRS		ORI	-44	J.P. MORGAN AG	835	USD	835	USD	15.07.2025	50.000	USD	50.000	USD	15.07.2025	25.02.2025					
268.	C271112 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długi	IRS		ORI	184	J.P. MORGAN AG	2.739	USD	2.784	USD	16.11.2027	30.000	USD	30.000	USD	16.11.2027	10.04.2025					
269.	C271110 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.451% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długi	IRS		ORI	34	BNP PARIBAS	455	USD	464	USD	16.11.2027	5.000	USD	5.000	USD	16.11.2027	10.04.2025					
270.	C27119 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.825% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótki	IRS		ORI	-1.024	J.P. MORGAN AG	4.122	USD	3.811	USD	16.11.2027	40.000	USD	40.000	USD	16.11.2027	19.03.2025					
271.	C33107 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.077% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótki	IRS		ORI	-1.197	J.P. MORGAN AG	3.566	USD	3.190	USD	04.10.2033	10.000	USD	10.000	USD	04.10.2033	19.02.2025					
272.	C35028 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.168% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótki	IRS		ORI	-312	BNP PARIBAS	2.114	USD	2.006	USD	12.02.2035	10.000	USD	10.000	USD	12.02.2035	12.02.2030					
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'								ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)														
								SZP	Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)														
Specyficzne instrumenty:								IRS	Interest Rate Swap														

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych na koniec poprzedniego okresu rocznego: 31.12.2024

strona 1 Tabela N-6						31.12.2024 --- 247 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	CC250113 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 5.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-135	BNP PARIBAS	1 695	EUR	7 118	PLN	20.01.2025	1 610	EUR	6 909	PLN	20.01.2025				20.01.2025	16.01.2019
2.	CC250121 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 903	Santander Bank Polska S.A.	10 077	EUR	46 052	PLN	27.01.2025	10 000	EUR	45 385	PLN	27.01.2025				27.01.2025	22.01.2021
3.	CC250123 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 902	BNP PARIBAS	10 077	EUR	46 050	PLN	27.01.2025	10 000	EUR	45 384	PLN	27.01.2025				27.01.2025	25.01.2021
4.	CC250131 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 0.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 337	Santander Bank Polska S.A.	5 045	EUR	23 928	PLN	20.01.2025	5 000	EUR	23 585	PLN	20.01.2025				20.01.2025	07.09.2022
5.	CC250132 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 840	Santander Bank Polska S.A.	5 443	EUR	26 138	PLN	20.01.2025	5 400	EUR	25 682	PLN	20.01.2025				20.01.2025	26.09.2022
6.	CC250215 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 229	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	5 000	EUR	22 663	PLN	10.02.2025	5 000	EUR	22 310	PLN	10.02.2025				10.02.2025	26.06.2020
7.	CC250230 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-82	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	101 028	CZK	17 123	PLN	17.02.2025	100 000	CZK	16 846	PLN	17.02.2025				22.10.2020	
8.	CC250243 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w PLN WIBR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 0.735%	Krótką	CRS	ORI	-1 933	SOCIETE GENERALE PARIS	23 528	PLN	5 036	EUR	10.02.2025	23 195	PLN	5 000	EUR	10.02.2025				07.04.2022	
9.	CC250417 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-839	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 222	USD	41 269	PLN	30.04.2025	10 000	USD	40 000	PLN	30.04.2025				12.07.2023	
10.	CC250419 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-1 757	SOCIETE GENERALE PARIS	15 333	USD	61 346	PLN	30.04.2025	15 000	USD	59 445	PLN	30.04.2025				14.07.2023	
11.	CC250610 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	3 870	SOCIETE GENERALE PARIS	20 241	EUR	91 840	PLN	25.06.2025	20 000	EUR	89 950	PLN	25.06.2025				19.07.2023	
12.	CC250612 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	896	SOCIETE GENERALE PARIS	5 064	EUR	22 851	PLN	02.06.2025	5 000	EUR	22 100	PLN	02.06.2025				09.08.2023	
13.	CC250710 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-646	BNP PARIBAS	10 329	USD	42 015	PLN	15.07.2025	10 000	USD	40 060	PLN	15.07.2025				25.07.2023	
14.	CC250711 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 263	Santander Bank Polska S.A.	25 517	EUR	113 160	PLN	04.07.2025	25 000	EUR	108 137	PLN	04.07.2025				12.02.2024	
15.	CC250712 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 100	Santander Bank Polska S.A.	24 496	EUR	108 559	PLN	04.07.2025	24 000	EUR	103 740	PLN	04.07.2025				12.02.2024	
16.	CC25078 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-4 823	SOCIETE GENERALE PARIS	41 317	USD	165 755	PLN	15.07.2025	40 000	USD	158 280	PLN	15.07.2025				19.07.2023	
17.	CC25082 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	340	J.P. MORGAN AG	1 527	EUR	7 015	PLN	18.08.2025	1 500	EUR	6 681	PLN	18.08.2025				16.08.2023	
18.	CC25093 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 0.265% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	377	The Goldman Sachs Group Inc.	3 183	EUR	14 306	PLN	09.09.2025	3 175	EUR	13 525	PLN	09.09.2025				09.08.2018	
19.	CC25097 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-143	SOCIETE GENERALE PARIS	10 926	EUR	47 650	PLN	16.09.2025	10 600	EUR	45 558	PLN	16.09.2025				16.09.2024	
20.	CC25101 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	39 544	Santander Bank Polska S.A.	71 662	EUR	356 069	PLN	31.10.2025	70 000	EUR	334 845	PLN	31.10.2025				14.02.2023	
21.	CC25105 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-609	Santander Bank Polska S.A.	20 864	USD	85 869	PLN	15.10.2025	20 000	USD	81 060	PLN	15.10.2025				06.02.2024	
22.	CC25106 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 2.520% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	259	Santander Bank Polska S.A.	10 252	EUR	45 292	PLN	31.10.2025	10 000	EUR	42 873	PLN	31.10.2025				11.09.2024	
23.	CC26014 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	3 369	J.P. MORGAN AG	11 845	EUR	55 967	PLN	19.01.2026	11 500	EUR	52 298	PLN	19.01.2026				18.01.2021	
24.	CC26023 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 188	SOCIETE GENERALE PARIS	8 234	EUR	38 794	PLN	02.02.2026	8 000	EUR	36 284	PLN	02.02.2026				29.01.2021	
25.	CC26026 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	6 477	SOCIETE GENERALE PARIS	12 866	EUR	63 835	PLN	02.02.2026	12 500	EUR	58 875	PLN	02.02.2026				30.01.2023	
26.	CC26027 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	665	BNP PARIBAS	1 543	EUR	7 540	PLN	02.02.2026	1 500	EUR	6 942	PLN	02.02.2026				28.09.2023	
27.	CC26028 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 709	SOCIETE GENERALE PARIS	3 911	EUR	19 130	PLN	02.02.2026	3 800	EUR	17 609	PLN	02.02.2026				29.09.2023	
28.	CC26046 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	12 450	BNP PARIBAS	15 393	USD	77 474	PLN	06.04.2026	14 100	USD	70 641	PLN	06.04.2026				13.10.2022	
29.	CC26047 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 3.610% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-694	SOCIETE GENERALE PARIS	9 282	USD	37 944	PLN	07.04.2026	8 800	USD	35 076	PLN	07.04.2026				05.01.2024	
30.	CC260512 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 285	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 163	EUR	24 424	PLN	06.05.2026	5 000	EUR	22 300	PLN	06.05.2026				14.08.2023	
31.	CC260516 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 3.315% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótką	CRS	ORI	-1 538	Goldman Sachs Bank Europe SE	7 352	USD	29 037	PLN	26.05.2026	7 000	USD	26 880	PLN	26.05.2026				23.09.2024	
32.	CC26058 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	624	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 100	EUR	14 541	PLN	27.05.2026	3 000	EUR	13 446	PLN	27.05.2026				25.05.2021	
33.	CC26059 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	3 346	J.P. MORGAN AG	13 423	EUR	63 502	PLN	06.05.2026	13 000	EUR	58 045	PLN	06.05.2026				10.08.2023	
34.	CC26072 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	739	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	20 803	EUR	94 216	PLN	20.07.2026	20 000	EUR	85 620	PLN	20.07.2026				16.07.2024	
35.	CC26091 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	3 909	Santander Bank Polska S.A.	16 604	EUR	79 284	PLN	21.09.2026	16 000	EUR	72 480	PLN	21.09.2026				11.01.2021	
36.	CC26094 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 118	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 967	EUR	28 179	PLN	21.09.2026	5 750	EUR	25 774	PLN	21.09.2026				27.01.2021	
						OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)													
						Specyficzne instrumenty: CIRS		Cross Currency Interest Swap													

strona 3 Tabela N-6		31.12.2024 -- 247 pozycji---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu w 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 (wypaśnięcia) instrumentu pochodnego	
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		Termin wykonania instrumentu pochodnego
82.	CC29086 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.410% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	ORS	ORI	1 292	Santander Bank Polska S.A.	2 890	EUR	15 583	PLN	01.08.2029	2 700	EUR	12 687	PLN	01.08.2029	23.11.2022
83.	CC29087 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	ORS	ORI	2 411	Santander Bank Polska S.A.	4 870	EUR	26 537	PLN	01.08.2029	4 600	EUR	21 606	PLN	01.08.2029	23.11.2022
84.	CC290913 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	ORS	ORI	-704	Goldman Sachs Bank Europe SE	22 175	EUR	106 918	PLN	27.09.2029	20 100	EUR	85 646	PLN	27.09.2029	25.09.2024
85.	CC29098 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	ORS	ORI	40	Santander Bank Polska S.A.	3 311	EUR	16 125	PLN	13.09.2029	3 000	EUR	12 900	PLN	13.09.2029	13.09.2024
86.	CC291114 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	ORS	ORI	4 541	SOCIETE GENERALE PARIS	433 302	CZK	86 553	PLN	29.11.2029	366 000	CZK	65 953	PLN	29.11.2029	25.10.2023
87.	CC291117 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	ORS	ORI	95	J.P. MORGAN AG	94 710	CZK	17 805	PLN	29.11.2029	80 000	CZK	13 775	PLN	29.11.2029	03.06.2024
88.	CC30073 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	ORS	ORI	-958	J.P. MORGAN AG	7 031	USD	29 216	PLN	09.07.2030	5 700	USD	22 537	PLN	09.07.2030	09.07.2024
89.	CC31104 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	ORS	ORI	3 263	J.P. MORGAN AG	126 275	CZK	28 542	PLN	31.07.2029	100 000	CZK	19 600	PLN	31.07.2029	17.01.2023
90.	CC32053 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	ORS	ORI	2 775	Santander Bank Polska S.A.	9 948	EUR	54 930	PLN	25.05.2032	8 500	EUR	39 185	PLN	25.05.2032	20.07.2021
91.	CC330222 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	ORS	ORI	1 236	Santander Bank Polska S.A.	5 909	EUR	32 499	PLN	22.02.2033	5 000	EUR	22 462	PLN	22.02.2033	16.05.2023
92.	CC330510 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	ORS	ORI	77	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 632	USD	16 272	PLN	23.05.2033	2 700	USD	11 322	PLN	23.05.2033	18.05.2023
93.	CC33103 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	ORS	ORI	2 625	J.P. MORGAN AG	99 651	CZK	23 269	PLN	13.10.2033	82 330	CZK	16 136	PLN	13.10.2033	18.01.2023
94.	CC33105 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Krótko	ORS	ORI	-1 726	SOCIETE GENERALE PARIS	23 732	PLN	107 955	CZK	13.10.2033	16 457	PLN	82 330	CZK	13.10.2033	28.02.2023
95.	CC33107 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	ORS	ORI	1 194	Santander Bank Polska S.A.	8 200	USD	38 231	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023
96.	CC34031 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	ORS	ORI	661	J.P. MORGAN AG	1 194 447	JPY	44 921	PLN	29.03.2034	1 091 691	JPY	28 688	PLN	29.03.2034	22.04.2024
97.	Forward Waluta CZK->PLN FW2407743 22.01.2025	Krótko	Forward	ORI	182	BNP PARIBAS	89 453	CZK	15 394	PLN	22.01.2025	89 453	CZK	15 394	PLN	22.01.2025	22.01.2025
98.	Forward Waluta CZK->PLN FW2408027 10.01.2025	Krótko	Forward	ORI	65	BNP PARIBAS	91 078	CZK	15 544	PLN	10.01.2025	91 078	CZK	15 544	PLN	10.01.2025	10.01.2025
99.	Forward Waluta EUR->PLN FW2400063 20.01.2025	Krótko	Forward	ORI	1 532	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 922	EUR	35 427	PLN	20.01.2025	7 922	EUR	35 427	PLN	20.01.2025	20.01.2025
100.	Forward Waluta EUR->PLN FW2404263 25.06.2025	Krótko	Forward	ORI	1 587	Santander Bank Polska S.A.	9 520	EUR	42 963	PLN	25.06.2025	9 520	EUR	42 963	PLN	25.06.2025	25.06.2025
101.	Forward Waluta EUR->PLN FW2403004 02.06.2025	Krótko	Forward	ORI	226	Santander Bank Polska S.A.	1 970	EUR	8 764	PLN	02.06.2025	1 970	EUR	8 764	PLN	02.06.2025	02.06.2025
102.	Forward Waluta EUR->PLN FW2404424 25.06.2025	Krótko	Forward	ORI	155	SOCIETE GENERALE PARIS	1 774	EUR	7 861	PLN	25.06.2025	1 774	EUR	7 861	PLN	25.06.2025	25.06.2025
103.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407822 04.03.2026	Krótko	Forward	ORI	412	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	6 018	EUR	27 203	PLN	04.03.2026	6 018	EUR	27 203	PLN	04.03.2026	04.03.2026
104.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408289 06.12.2027	Krótko	Forward	ORI	-150	SOCIETE GENERALE PARIS	10 207	EUR	47 684	PLN	06.12.2027	10 207	EUR	47 684	PLN	06.12.2027	06.12.2027
105.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408500 15.09.2025	Krótko	Forward	ORI	5	BNP PARIBAS	1 377	EUR	6 032	PLN	15.09.2025	1 377	EUR	6 032	PLN	15.09.2025	15.09.2025
106.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408567 17.01.2025	Krótko	Forward	ORI	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 808	EUR	7 732	PLN	17.01.2025	1 808	EUR	7 732	PLN	17.01.2025	17.01.2025
107.	Forward Waluta PLN->EUR FW2405100 20.01.2025	Długa	Forward	ORI	-894	BNP PARIBAS	86 461	PLN	20 000	EUR	20.01.2025	86 461	PLN	20 000	EUR	20.01.2025	20.01.2025
108.	Forward Waluta PLN->EUR FW2408559 17.01.2025	Długa	Forward	ORI	7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 906	PLN	1 850	EUR	17.01.2025	7 906	PLN	1 850	EUR	17.01.2025	17.01.2025
109.	Forward Waluta PLN->JPY FW2406935 01.04.2025	Długa	Forward	ORI	-7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	255	PLN	9 347	JPY	01.04.2025	255	PLN	9 347	JPY	01.04.2025	01.04.2025
110.	Forward Waluta PLN->USD FW2408432 13.01.2025	Długa	Forward	ORI	14	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 862	PLN	1 920	USD	13.01.2025	7 862	PLN	1 920	USD	13.01.2025	13.01.2025
111.	Forward Waluta USD->PLN FW2401061 15.01.2025	Krótko	Forward	ORI	-495	SOCIETE GENERALE PARIS	28 993	USD	118 453	PLN	15.01.2025	28 993	USD	118 453	PLN	15.01.2025	15.01.2025
112.	Forward Waluta USD->PLN FW2404862 21.01.2025	Krótko	Forward	ORI	-371	Santander Bank Polska S.A.	2 187	USD	8 602	PLN	21.01.2025	2 187	USD	8 602	PLN	21.01.2025	21.01.2025
113.	Forward Waluta USD->PLN FW2404863 21.01.2025	Krótko	Forward	ORI	-2 375	BNP PARIBAS	13 873	USD	54 547	PLN	21.01.2025	13 873	USD	54 547	PLN	21.01.2025	21.01.2025
114.	Forward Waluta USD->PLN FW2404903 21.01.2025	Krótko	Forward	ORI	-86	Santander Bank Polska S.A.	548	USD	2 163	PLN	21.01.2025	548	USD	2 163	PLN	21.01.2025	21.01.2025
115.	Forward Waluta USD->PLN FW2405343 21.01.2025	Krótko	Forward	ORI	-121	BNP PARIBAS	930	USD	3 695	PLN	21.01.2025	930	USD	3 695	PLN	21.01.2025	21.01.2025
116.	Forward Waluta USD->PLN FW2405781 26.08.2025	Krótko	Forward	ORI	-1 308	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	5 347	USD	20 787	PLN	26.08.2025	5 347	USD	20 787	PLN	26.08.2025	26.08.2025
117.	Forward Waluta USD->PLN FW2407606 21.01.2025	Krótko	Forward	ORI	34	SOCIETE GENERALE PARIS	3 500	USD	14 396	PLN	21.01.2025	3 500	USD	14 396	PLN	21.01.2025	21.01.2025
118.	Forward Waluta USD->PLN FW2408460 13.01.2025	Krótko	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	686	USD	2 814	PLN	13.01.2025	686	USD	2 814	PLN	13.01.2025	13.01.2025
119.	QZ50128 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.489% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	643	BNP PARIBAS	EUR	150	EUR	20.01.2025	6 500	EUR	6 500	EUR	20.01.2025	27.01.2021	
120.	QZ50244 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-728	J.P. MORGAN AG	402	EUR	231	EUR	03.02.2025	12 500	EUR	12 500	EUR	03.02.2025	25.01.2023
121.	QZ50415 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.769% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	60	J.P. MORGAN AG	483	USD	498	USD	30.04.2025	10 000	USD	10 000	USD	30.04.2025	12.07.2023
122.	QZ50421 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.712% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	124	J.P. MORGAN AG	716	USD	747	USD	30.04.2025	15 000	USD	15 000	USD	30.04.2025	14.07.2023
123.	QZ50612 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.775% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	-2 134	BNP PARIBAS	755	EUR	248	EUR	25.06.2025	20 000	EUR	20 000	EUR	25.06.2025	17.07.2023
124.	QZ50614 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.766% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-504	J.P. MORGAN AG	187	EUR	68	EUR	02.06.2025	5 000	EUR	5 000	EUR	02.06.2025	07.08.2023
125.	QZ5062 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.471% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	190	J.P. MORGAN AG	EUR	44	EUR	24.06.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	24.06.2025	26.11.2020	
126.	QZ50710 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.246% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	-1 228	BNP PARIBAS	811	EUR	516	EUR	04.07.2025	25 000	EUR	25 000	EUR	04.07.2025	12.02.2024
OPIS 'CEL otwarcia pozycji' Specyficzne instrumenty:		ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w artościowych (ORI)														
		Forward	Terminowa wymiana walut (FX Forward)														
		IRS	Interest Rate Swap														
		CIRS	Cross Currency Interest Swap														

strona 4 Tabela N-6		31.12.2024 --- 247 pozycji---																	
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu w 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.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta	kwota	waluta		
127.	CZ5072 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.409% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	185	BNP PARIBAS	35	EUR	78	EUR	14.07.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	14.07.2025	05.07.2022		
128.	CZ5074 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	14	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 174	USD	1 178	USD	15.07.2025	25 000	USD	25 000	USD	15.07.2025	14.07.2023		
129.	CZ5076 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.639% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	5	BNP PARIBAS	705	USD	706	USD	15.07.2025	15 000	USD	15 000	USD	15.07.2025	17.07.2023		
130.	CZ5078 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.746% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	-40	BNP PARIBAS	481	USD	471	USD	15.07.2025	10 000	USD	10 000	USD	15.07.2025	25.07.2023		
131.	CZ5079 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.246% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótką	IRS	ORI	-1 227	J.P. MORGAN AG	811	EUR	516	EUR	04.07.2025	25 000	EUR	25 000	EUR	04.07.2025	12.02.2024		
132.	CZ5103 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.130% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótką	IRS	ORI	-1 889	SOCIETE GENERALE PARIS	2 191	EUR	1 723	EUR	31.10.2025	70 000	EUR	70 000	EUR	31.10.2025	10.02.2023		
133.	CZ5104 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.450% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	-94	BNP PARIBAS	902	USD	878	USD	15.10.2025	20 000	EUR	20 000	USD	15.10.2025	06.02.2024		
134.	CZ60415 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 1.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Długa	IRS	ORI	1 866	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	205	USD	670	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	17.03.2023		
135.	CZ60440 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Krótką	IRS	SZP	-2 457	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	670	USD	56	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	08.09.2020		
136.	CZ60511 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.461% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 825	BNP PARIBAS	899	EUR	463	EUR	06.05.2026	13 000	EUR	13 000	EUR	06.05.2026	08.08.2023		
137.	CZ60513 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.507% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-721	BNP PARIBAS	350	EUR	178	EUR	06.05.2026	5 000	EUR	5 000	EUR	06.05.2026	10.08.2023		
138.	CZ60614 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-1 391	J.P. MORGAN AG	19 588	CZK	11 097	CZK	26.06.2026	200 000	CZK	200 000	CZK	26.06.2026	19.01.2023		
139.	CZ60615 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 5.540%	Długa	IRS	ORI	1 863	Goldman Sachs Bank Europe SE	11 097	CZK	22 467	CZK	26.06.2026	200 000	CZK	200 000	CZK	26.06.2026	22.02.2023		
140.	CZ60913 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Długa	IRS	SZP	1 669	BNP PARIBAS	973	EUR	1 382	EUR	14.09.2026	20 000	EUR	20 000	EUR	14.09.2026	08.09.2023		
141.	CZ6092 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR-0.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	3 545	J.P. MORGAN AG		EUR	847	EUR	20.09.2026	15 000	EUR	15 000	EUR	20.09.2026	13.01.2021		
142.	CZ6093 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR-0.309% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	1 365	J.P. MORGAN AG		EUR	326	EUR	20.09.2026	6 000	EUR	6 000	EUR	20.09.2026	18.02.2021		
143.	CZ6105 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.925% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótką	IRS	ORI	-1 057	J.P. MORGAN AG	1 166	EUR	902	EUR	05.10.2026	20 000	EUR	20 000	EUR	05.10.2026	17.07.2024		
144.	CZ70226 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.950% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-1 884	Goldman Sachs Bank Europe SE	54 616	CZK	43 011	CZK	10.02.2027	455 000	CZK	455 000	CZK	10.02.2027	15.05.2023		
145.	CZ70227 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-467	BNP PARIBAS	14 222	CZK	11 343	CZK	10.02.2027	120 000	CZK	120 000	CZK	10.02.2027	22.01.2024		
146.	CZ70228 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.735% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-615	J.P. MORGAN AG	22 700	CZK	18 906	CZK	10.02.2027	200 000	CZK	200 000	CZK	10.02.2027	07.02.2024		
147.	CZ70229 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-269	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 007	CZK	11 343	CZK	10.02.2027	120 000	CZK	120 000	CZK	10.02.2027	14.02.2024		
148.	CZ70236 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.976% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-245	BNP PARIBAS	15 788	CZK	14 179	CZK	10.02.2027	150 000	CZK	150 000	CZK	10.02.2027	28.06.2024		
149.	CZ70238 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.402% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	145	BNP PARIBAS	8 533	CZK	9 342	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	19.08.2024		
150.	CZ70240 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.390% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	276	J.P. MORGAN AG	16 611	CZK	18 154	CZK	10.02.2027	200 000	CZK	200 000	CZK	10.02.2027	09.09.2024		
151.	CZ70242 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.197% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	196	BNP PARIBAS	7 219	CZK	8 358	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	17.09.2024		
152.	CZ70245 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	176	BNP PARIBAS	7 303	CZK	8 316	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	19.09.2024		
153.	CZ70249 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	205	BNP PARIBAS	7 697	CZK	8 886	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	25.09.2024		
154.	CZ70252 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.146% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	221	SOCIETE GENERALE PARIS	7 524	CZK	8 811	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	30.09.2024		
155.	CZ7044 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-853	BNP PARIBAS	782	EUR	573	EUR	06.04.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.04.2027	18.07.2024		
156.	CZ7053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	925	Goldman Sachs Bank Europe SE	933	USD	1 169	USD	25.05.2027	9 000	USD	9 000	USD	25.05.2027	17.05.2023		
157.	CZ7055 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 655	SOCIETE GENERALE PARIS	963	EUR	564	EUR	05.05.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	05.05.2027	07.11.2023		
158.	CZ7064 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-186	SOCIETE GENERALE PARIS	111	EUR	66	EUR	14.06.2027	1 200	EUR	1 200	EUR	14.06.2027	06.06.2024		
159.	CZ7082 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.217% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	-41	SOCIETE GENERALE PARIS	1 283	USD	1 271	USD	16.08.2027	10 000	USD	10 000	USD	16.08.2027	03.08.2023		
160.	CZ70925 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.836% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-3 002	BNP PARIBAS	2 832	EUR	2 084	EUR	07.09.2027	50 000	EUR	50 000	EUR	07.09.2027	31.08.2023		
161.	CZ70927 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.553% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	-749	BNP PARIBAS	2 077	USD	1 879	USD	30.09.2027	15 000	USD	15 000	USD	30.09.2027	09.10.2023		
162.	CZ70929 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.517% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-48	BNP PARIBAS	188	EUR	175	EUR	08.09.2027	2 500	EUR	2 500	EUR	08.09.2027	02.01.2024		
163.	CZ71012 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-265	SOCIETE GENERALE PARIS	215	EUR	150	EUR	08.10.2027	2 200	EUR	2 200	EUR	08.10.2027	02.08.2023		
164.	CZ71021 Fundusz w wykonuje płatności stałe w HUF 5.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M	Długa	IRS	ORI	438	Goldman Sachs Bank Europe SE	227 222	HUF	269 815	HUF	27.10.2027	1 400 000	HUF	1 400 000	HUF	27.10.2027	08.08.2024		
165.	CZ71023 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 6.600%	Długa	IRS	SZP	18	Goldman Sachs Bank Europe SE	268 288	HUF	274 668	HUF	27.10.2027	1 400 000	HUF	1 400 000	HUF	27.10.2027	04.11.2024		
166.	CZ71211 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Długa	IRS	ORI	193	J.P. MORGAN AG	600	EUR	641	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	10.12.2024		
167.	CZ7124 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.058% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótką	IRS	ORI	-1 085	BNP PARIBAS	917	EUR	646	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	29.05.2024		
168.	CZ7126 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.901% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótką	IRS	ORI	-892	BNP PARIBAS	870	EUR	646	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	28.06.2024		
169.	CZ7128 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótką	IRS	ORI	-1 443	BNP PARIBAS	1 657	EUR	1 292	EUR	06.12.2027	20 000	EUR	20 000	EUR	06.12.2027	16.07.2024		
170.	CZ8041 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.691% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	137	J.P. MORGAN AG	202	EUR	235	EUR	28.04.2028	3 000	EUR	3 000	EUR	28.04.2028	17.08.2022		
171.	CZ8044 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 443	Goldman Sachs Bank Europe SE	902	EUR	550	EUR	28.04.2028	7 000	EUR	7 000	EUR	28.04.2028	09.08.2023		

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI
Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)

Specyficzne instrumenty: IRS
Interest Rate Swap

31.12.2024 --- 247 pozycji ---																
strona 5 Tabela N-6																
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE																
		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta	
172.	Ci28059 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-12	J.P. MORGAN AG	158	EUR	155	EUR	29.05.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	29.05.2028
173.	Ci280634 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRRATE	Długa	IRS	ORI	337	SOCIETE GENERALE PARIS	591	USD	679	USD	29.06.2028	4 000	USD	4 000	USD	29.06.2028
174.	Ci28111 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRRATE	Krótki	IRS	ORI	-313	BNP PARIBAS	1 075	USD	990	USD	30.09.2027	6 000	USD	6 000	USD	31.10.2024
175.	Ci28022 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.985% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-902	SOCIETE GENERALE PARIS	746	EUR	523	EUR	28.02.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	28.02.2029
176.	Ci280312 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.149% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRRATE	Długa	IRS	ORI	54	J.P. MORGAN AG	2 012	USD	2 020	USD	18.03.2029	10 000	USD	10 000	USD	18.03.2029
177.	Ci28053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-1 073	BNP PARIBAS	767	EUR	502	EUR	30.05.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	30.05.2029
178.	Ci280914 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	222	J.P. MORGAN AG	2 253	EUR	2 292	EUR	27.09.2029	20 000	EUR	20 000	EUR	27.09.2029
179.	Ci29115 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótki	IRS	ORI	-344	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 703	CZK	15 321	CZK	29.11.2029	83 300	CZK	83 300	CZK	29.11.2029
180.	Ci29118 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótki	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
181.	Ci29122 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótki	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
182.	Ci29118 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótki	IRS	ORI	-2 854	Goldman Sachs Bank Europe SE	78 961	CZK	59 776	CZK	29.11.2029	325 000	CZK	325 000	CZK	29.11.2029
183.	Ci300516 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótki	IRS	ORI	-1 280	Goldman Sachs Bank Europe SE	34 163	CZK	25 838	CZK	15.05.2030	127 000	CZK	127 000	CZK	15.05.2030
184.	Ci300518 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótki	IRS	ORI	-816	Goldman Sachs Bank Europe SE	21 789	CZK	16 479	CZK	15.05.2030	81 000	CZK	81 000	CZK	15.05.2030
185.	Ci3052 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRRATE	Długa	IRS	ORI	825	J.P. MORGAN AG	783	USD	1 019	USD	23.05.2033	2 700	USD	2 700	USD	23.05.2033
186.	Ci3057 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-1 307	BNP PARIBAS	1 321	EUR	986	EUR	23.05.2033	5 000	EUR	5 000	EUR	23.05.2033
187.	Ci3103 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRRATE	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
188.	Ci34033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MJTKCALM	Długa	IRS	ORI	55	J.P. MORGAN AG	91 068	JPY	93 925	JPY	29.03.2034	1 000 000	JPY	1 000 000	JPY	29.03.2034
189.	CI42048 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Długa	IRS	ORI	1 848	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	139	USD	766	USD	03.04.2042	1 000	USD	1 000	USD	03.04.2042
190.	CI42093 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.428% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	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
191.	IR250123 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.520% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótki	IRS	ORI	-1 303	Santander Bank Polska S.A.	1 776	PLN	471	PLN	07.01.2025	32 000	PLN	32 000	PLN	07.01.2025
192.	IR25022 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótki	IRS	ORI	-5 034	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 867	PLN	1 804	PLN	10.02.2025	120 000	PLN	120 000	PLN	10.02.2025
193.	IR25033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	447	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	130	PLN	583	PLN	31.03.2025	20 000	PLN	20 000	PLN	31.03.2025
194.	IR25068 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótki	IRS	ORI	-937	Santander Bank Polska S.A.	2 170	PLN	1 199	PLN	25.06.2025	42 000	PLN	42 000	PLN	25.06.2025
195.	IR260321 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.980% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótki	IRS	ORI	-1 962	J.P. MORGAN AG	6 495	PLN	4 461	PLN	04.03.2026	65 550	PLN	65 550	PLN	04.03.2026
196.	IR270228 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótki	IRS	ORI	-2 112	Santander Bank Polska S.A.	11 401	PLN	9 141	PLN	26.02.2027	80 000	PLN	80 000	PLN	26.02.2027
197.	IR270233 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótki	IRS	ORI	-692	J.P. MORGAN AG	7 305	PLN	6 556	PLN	19.02.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	19.02.2027
198.	IR270410 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 989	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	664	PLN	3 851	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027
199.	IR270411 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 981	Santander Bank Polska S.A.	673	PLN	3 851	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027
200.	IR270416 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	5 031	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 054	PLN	6 418	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027
201.	IR270418 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.256% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	4 260	SOCIETE GENERALE PARIS	1 879	PLN	6 418	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027
202.	IR27044 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	5 017	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 069	PLN	6 418	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027
203.	IR270510 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótki	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
204.	IR27063 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 462	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	517	PLN	3 157	PLN	07.06.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	07.06.2027
205.	IR27065 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	3 449	ING Bank Śląski S.A.	721	PLN	4 420	PLN	07.06.2027	35 000	PLN	35 000	PLN	07.06.2027
206.	IR28032 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 716	SOCIETE GENERALE PARIS	1 476	PLN	4 413	PLN	13.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	13.03.2028
207.	IR280420 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Krótki	IRS	SZP	-3 266	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	7 885	PLN	4 339	PLN	25.04.2028	45 000	PLN	45 000	PLN	25.04.2028
208.	IR280431 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 560	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	716	PLN	3 504	PLN	25.04.2028	20 000	PLN	20 000	PLN	25.04.2028
209.	IR280436 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	3 305	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	780	PLN	4 380	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028
210.	IR280611 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.797% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	181	BNP PARIBAS	11 539	PLN	11 585	PLN	12.06.2028	80 000	PLN	80 000	PLN	12.06.2028
211.	IR280713 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	496	Santander Bank Polska S.A.	11 751	PLN	12 091	PLN	25.07.2028	60 000	PLN	60 000	PLN	25.07.2028
212.	IR280716 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.680% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	792	Santander Bank Polska S.A.	9 289	PLN	9 995	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028
213.	IR280718 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.630% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	1 755	Santander Bank Polska S.A.	18 368	PLN	19 970	PLN	25.07.2028	100 000	PLN	100 000	PLN	25.07.2028
214.	IR280720 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.430% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	1 234	Pow szechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	8 781	PLN	9 977	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028
215.	IR280723 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	1 525	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	8 864	PLN	10 376	PLN	25.07.2028	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2028
216.	IR280728 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.470% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	1 152	Santander Bank Polska S.A.	8 823	PLN	9 930	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'						ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)									
						SZP	Spraw ne zarządzanie portfelem (SZP)									
Specyficzne instrumenty:						IRS	Interest Rate Swap									

strona 6 Tabela N-6						31.12.2024 --- 247 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
217.	IR280730 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	ORI	1 144	Santander Bank Polska S.A.	8 743	PLN	9 846	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	21.08.2024
218.	IR280733 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.325% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	ORI	1 322	Santander Bank Polska S.A.	8 319	PLN	9 630	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	17.09.2024
219.	IR280777 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	ORI	180	Santander Bank Polska S.A.	10 060	PLN	10 084	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	08.05.2024
220.	IR29042 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	ORI	2 047	Santander Bank Polska S.A.	20 258	PLN	22 355	PLN	25.04.2029	100 000	PLN	100 000	PLN	25.04.2029	06.08.2024
221.	IR29046 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	ORI	1 525	Santander Bank Polska S.A.	18 662	PLN	20 119	PLN	25.04.2029	90 000	PLN	90 000	PLN	25.04.2029	03.10.2024
222.	IR290710 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.330% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	ORI	1 660	Santander Bank Polska S.A.	10 745	PLN	12 419	PLN	25.07.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2029	05.08.2024
223.	IR290713 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.245% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	ORI	1 846	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 534	PLN	12 419	PLN	25.07.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2029	05.08.2024
224.	IR290721 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	ORI	1 474	Santander Bank Polska S.A.	10 660	PLN	12 138	PLN	25.07.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2029	09.09.2024
225.	IR290723 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	ORI	1 644	Santander Bank Polska S.A.	10 388	PLN	12 064	PLN	25.07.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2029	18.09.2024
226.	IR29074 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.890% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	ORI	439	Goldman Sachs Bank Europe SE	11 733	PLN	12 025	PLN	25.07.2029	48 000	PLN	48 000	PLN	25.07.2029	23.07.2024
227.	IR30031 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					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.	IR300610 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	ORI	7 789	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 943	PLN	10 893	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	22.06.2020
229.	IR300626 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%					Krótką	IRS	SZP	-2 722	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 446	PLN	2 322	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	19.05.2021
230.	IR300634 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	ORI	5 014	J.P. MORGAN AG	2 411	PLN	8 170	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	20.07.2021
231.	IR300636 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	ORI	4 463	J.P. MORGAN AG	3 045	PLN	8 170	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	09.08.2021
232.	IR300638 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	ORI	4 389	mBank S.A.	3 131	PLN	8 170	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021
233.	IR300641 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	ORI	5 831	Santander Bank Polska S.A.	4 198	PLN	10 893	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021
234.	IR300645 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%					Krótką	IRS	SZP	-571	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 446	PLN	4 798	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	28.01.2022
235.	IR300650 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%					Krótką	IRS	SZP	-544	J.P. MORGAN AG	8 170	PLN	7 558	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022
236.	IR300655 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / 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
237.	IR30109 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.837% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					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.	IR31051 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.042% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Długa	IRS	ORI	9 249	SOCIETE GENERALE PARIS	8 573	PLN	19 439	PLN	26.05.2031	60 000	PLN	60 000	PLN	26.05.2031	21.05.2021
239.	IR33073 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M					Krótką	IRS	ORI	-278	Santander Bank Polska S.A.	14 276	PLN	13 754	PLN	21.07.2033	30 000	PLN	30 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
240.	OIS26042 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.017% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE					Długa	IRS	ORI	631	J.P. MORGAN AG	1 218	USD	1 374	USD	06.04.2026	15 000	USD	15 000	USD	06.04.2026	13.10.2022
241.	CI290316 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.860% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE					Długa	IRS	ORI	192	Goldman Sachs Bank Europe SE	726	USD	775	USD	18.03.2029	4 000	USD	4 000	USD	18.03.2029	30.07.2024
242.	CI290319 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE					Długa	IRS	ORI	1 243	J.P. MORGAN AG	4 526	USD	4 847	USD	18.03.2029	25 000	USD	25 000	USD	18.03.2029	30.07.2024
243.	CI290321 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.796% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE					Długa	IRS	ORI	496	BNP PARIBAS	1 516	USD	1 645	USD	18.03.2029	8 500	USD	8 500	USD	18.03.2029	01.08.2024
244.	CI290322 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.498% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE					Długa	IRS	ORI	1 204	Goldman Sachs Bank Europe SE	2 191	USD	2 508	USD	18.03.2029	13 000	USD	13 000	USD	18.03.2029	05.08.2024
245.	CI290325 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.390% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE					Długa	IRS	ORI	1 288	J.P. MORGAN AG	1 587	USD	1 928	USD	19.03.2029	10 000	USD	10 000	USD	19.03.2029	06.08.2024
246.	CI4072 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE					Długa	IRS	ORI	167	J.P. MORGAN AG	2 336	USD	2 382	USD	12.07.2034	5 700	USD	5 700	USD	12.07.2034	09.07.2024
247.	CI34092 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.497% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE					Długa	IRS	ORI	2 528	J.P. MORGAN AG	5 474	USD	6 228	USD	18.09.2034	15 000	USD	15 000	USD	18.09.2034	05.08.2024
OPIS "CEL otwarcia pozycji"						ORI		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)													
Specyficzne instrumenty:						IRS		Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)													
								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: 4

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
30.06.2025										
lista aktywnych transakcji										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	IPOPEMA Securities S.A.	BSB	122 015	PLN	122 015	1	1.50%	DS1033	PL0000115291	112 957
2.	IPOPEMA Securities S.A.	BSB	8 356	PLN	8 356	1	0.10%	WZ0330	PL0000117198	8 493
3.	IPOPEMA Securities S.A.	BSB	200 140	PLN	200 140	2	2.46%	WZ1128	PL0000115697	202 600
4.	BNP Paribas	BSB	30 267	EUR	128 414	4	1.58%	ES280501	ES0000012059	30 000
4. - pozycje. PODSUMOWANIE					458 925		5.64%			
W powyższych przypadkach następuje przeniesienie praw własności do instrumentu będącego podstawą transakcji na nabywcę, jednakże ryzyko emitenta związane z instrumentem pozostaje u podmiotu zbywającego (u drugiej strony)										

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka									
31.12.2024									
lista aktywnych transakcji									
Lp. Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1. BNP Paribas	BSB	34 046	EUR	145 649	20	1.77%	ES330401	ES0000012L52	32 500
2. J.P. Morgan AG	BSB	24 000	EUR	102 686	17	1.25%	ES370101	ES0000012932	20 612
2. - pozycje. PODSUMOWANIE				248 335		3.02%			

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

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

Na datę bilansową nie ma transakcji sbb / repo

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

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

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

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

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

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

Nota 8 Kredyty i pożyczki

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

Nota 9 Waluty i różnice kursowe

1) Zestawienie walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2025		31.12.2024	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		8 119 293		8 213 749
1. Środki pieniężne i ich ekwivalenty		21 404		13 358
CZK	4	1	0	0
EUR	472	2 004	1 561	6 670
HUF	291	3	1 781	19
JPY	2	0	1	0
PLN	18 924	18 924	6 134	6 134
USD	130	472	131	535
2. Należności		278 204		29
EUR	53 227	225 786	4	16
PLN	52 418	52 418	13	13
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back		458 925		248 335
EUR	30 273	128 414	58 117	248 335
PLN	330 511	330 511	0	0
4. Składniki lokat notowanych na aktyw nym rynku		4 533 173		5 265 736
CZK	2 234 658	383 244	2 470 869	419 800
EUR	163 150	692 066	375 382	1 604 017
HUF	3 315 205	35 224	3 310 621	34 500
PLN	2 680 791	2 680 791	2 001 829	2 001 829
USD	205 133	741 848	293 962	1 205 590
5. Składniki lokat nienotowanych na aktyw nym rynku		2 827 587		2 686 291
CZK	-1 467 515	-251 678	-1 842 512	-313 045
EUR	-312 985	-1 327 654	-350 956	-1 499 626
HUF	-3 239 264	-34 417	-3 254 820	-33 918
JPY	-15 001	-376	-9 646	-252
PLN	5 191 636	5 191 636	4 753 944	4 753 944
USD	-207 365	-749 924	-53 843	-220 812
6. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		403 856		1 070 518
CZK	730 291	125 243	457 530	77 736
EUR	57 758	245 012	62 620	267 579
HUF	15 130	161	0	0
JPY	782	20	267	7
PLN	3 522	3 522	-40 430	-40 430
USD	8 268	29 898	186 684	765 626

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

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	2 661	5 041	0
Dłużne papiery w artosciowe	0	0	71 808	64 545
Instrumenty pochodne	0	105 173	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	4 196	2 298	0	0	0	2 989
Dłużne papiery wartościowe	0	44 786	39 465	0	0	11 026	8 520	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	39 070	0	0	0	20 836
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 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	-34 874	-30 822	-43 472	66 032	-4 150	11 585
Dłużne papiery wartościowe	-33 885	-32 472	-43 278	65 400	-4 150	11 525
Listy zastawne	-989	1 650	-194	632	0	60
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	102 345	49 357	205 289	-43 506	85 963	3 095
Listy zastawne	11	154	162	68	0	-2 180
Instrumenty pochodne	98 457	50 794	205 187	-38 755	86 811	18 286
Dłużne papiery wartościowe	3 877	-1 591	-60	-4 819	-848	-13 011
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	67 471	18 535	161 817	22 526	81 813	14 680



- 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	0.70%	1.08.2022	--	-
B	stałe	0.91%	1.09.2022	--	-
E	stałe	0.70%	1.08.2022	--	-
F	stałe	0.70%	1.08.2022	--	-
I	stałe	0.70%	1.08.2022	--	-
J	stałe	0.80%	1.01.2022	--	-
K	stałe	0.56%	1.08.2022	--	-
L	stałe	0.01%	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)	29 138	56 068
<i>w tym (tys. zł)</i>		
wynagrodzenie stałe (uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu)	25 873	42 767
wynagrodzenie zmienne (uzależnione od zmiany Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu)	3 265	13 301

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

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

Poniżej zaprezentowano wartości z ksiąg rachunkowych Funduszu w podziale na rodzaje kosztów / opłat wynikających z działania Subfunduszu / usług na jego rzecz, a które zostały opłacone przez Towarzystwo w takim zakresie, w jakim można je zaklasyfikować do wskazanych rodzajów oraz przypisać jednoznacznie do danego Subfunduszu. W zestawieniu 'Rachunek Wyniku z Operacji' koszty i kwota ich pokrywania przez Towarzystwo uwzględniają te koszty, dla których zostały opłacone przez Subfundusz. W sprawozdaniach finansowych Funduszu, w tym w sprawozdaniu jednostkowym nie są uwzględniane koszty pokrywane przez Towarzystwo bezpośrednio (nie dotyczy pozycji płaconych przez fundusz i zwróconych mu przez Towarzystwo).

	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Koszty limitowane Audytor ponad limit	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	0	0	0
Koszty limitowane Oprogramowanie ponad limit	0	0	0
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1	1	0

Nota 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

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



Jednostki Uczestnictwa nie wszystkich kategorii mogą w dacie bilansowej zostać nabyte (Towarzystwo ogłasza – w sposób określony w Statucie) informację o umożliwieniu nabywania.

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

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

Opis		30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Wartość Aktywów Netto	[tys. zł]	7 715 437	7 143 231	5 024 689	3 289 816
Wartość JU A	[zł]	16.23	15.76	14.75	13.64
Wartość JU I	[zł]	124.92	121.30	113.53	105.01
Wartość JU L	[zł]	1 281.19	1 238.72	1 148.74	1 058.28
Wartość JU	[zł]	1 136.63	1 100.30	1 020.77	1 000.00
Wartość JU E	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	1 000.00
Wartość JU B, F, J, K	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	1 000.00



Informacje dodatkowe

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

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej

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

W niniejszym podrozdziale zaprezentowane zostają:

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

Poziomy wartości godziwej

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2025							
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3		Razem	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	4 497 949	58.3%	2 636 838	28.2%	684 898	8.9%	7 819 685	95.4%
Listy zastawne	135 452	1.8%	391 866	5.1%	131 104	1.7%	658 422	8.5%
Dłużne papiery wartościowe	4 362 497	56.5%	1 415 674	18.3%	553 794	7.2%	6 331 965	82.1%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	1 955 358	25.3%	-	-	-	-	1 955 358	25.3%
Instrumenty pochodne	-	-	370 373	4.8%	-	-	370 373	4.8%
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	458 925	-	-	-	458 925	-
Zobowiązania	0	0.0%	-104 651	-1.4%	0	0.0%	-104 651	-1.4%
Instrumenty pochodne	-	-	-104 651	-1.4%	-	-	-104 651	-1.4%



Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2024)

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2024							
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3		Razem	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	5 231 236	63.7%	2 601 236	28.7%	367 890	4.4%	8 200 362	96.8%
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	185 587	2.3%	325 170	4.0%	106 353	1.3%	617 110	7.5%
Dłużne papiery wartościowe	5 045 649	61.4%	1 719 024	21.0%	261 537	3.1%	7 026 210	85.5%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	3 106 133	37.8%	-	-	-	-	3 106 133	37.8%
Instrumenty pochodne	-	-	308 707	3.8%	-	-	308 707	3.8%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
UDZIELONE POŻYCZKI PIENIĘŻNE	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	248 335	-	-	-	248 335	-
Zobowiązania	0	0.0%	613 290	-1.1%	0	0.0%	613 290	-1.1%
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	707 069	-	-	-	707 069	-
Instrumenty pochodne	-	-	-93 779	-1.1%	-	-	-93 779	-1.1%

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	116 716	I	▲▼	821	I	II -> I Spełnione kryterium istotności obrotu I -> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
2.	PGE Sweden AB Seria EMNT XS1091799061	01.08.2029	38 872	I	▲▼	39 559	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.	BNP Paribas Issuance B.V. XS2123751526	01.09.2025	100 590	II	▲	100 510	III	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
2.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	03.02.2028	4 132	II	▲▲	4 127	III	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
3.	Gmina Kęty Seria A21 PLO321700083	23.12.2036	2 012	II	▲	2 012	III	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
4.	Gmina Kęty Seria A22 PLO321700091	21.12.2037	1 507	II	▲	1 507	III	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
5.	Goldman Sachs International Seria EMTN XS2552825908	01.09.2025	20 128	II	▲	20 111	III	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
6.	Gmina Skwierzyna Seria B PLO371000020	20.11.2030	1 622	II	▲	1 619	III	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
7.	Gmina Skwierzyna Seria D PLO371000046	22.11.2032	759	II	▲	757	III	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
8.	Goldman Sachs International XS2567546572	22.03.2033	38 083	II	▲	38 067	III	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
9.	Gmina Żmigród Seria A22 PLO396500012	22.05.2028	507	II	▲	507	III	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
10.	Gmina Żmigród Seria B22 PLO396500020	20.11.2028	1 522	II	▲	1 521	III	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
11.	Gmina Żmigród Seria E22 PLO396500053	20.05.2030	1 528	II	▲	1 527	III	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
12.	Gmina Żmigród Seria H22 PLO396500087	20.11.2031	1 530	II	▲	1 529	III	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
13.	J.P. Morgan Chase & Co XS2381778559	08.08.2033	51 500	II	▲	51 504	III	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
14.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	30.04.2031	15 519	II	▲	13 774	III	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
15.	Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	20.10.2031	20 324	II	▲	20 292	III	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
16.	Gmina Miasta Tarnów Seria A23 PLO266300147	20.11.2037	5 100	II	▲	5 096	III	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
17.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE003210529 PLPGER000077	21.05.2029	23 556	II	▼▲	23 598	II	I -> I Spełnione kryterium istotności obrotu I -> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
18.	Banco Santander SA XS2675086826	26.02.2027	83 389	II	▲	81 940	III	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
19.	Miasto Zabrze Seria B2022 PLO336300051	04.07.2029	6 670	II	▲	6 662	III	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
20.	Miasto Zabrze Seria H2022 PLO336300119	20.11.2031	6 089	II	▲	6 082	III	II -> III Brak aktualnego spreadu kredytowego
21.	Miasto Zabrze Seria K2023 PLO336300234	20.11.2035	8 142	II	▲	8 136	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	116 716	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
2	Bank Gospodarstwa Krajowego	2031/06/13	982	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
3	Tauron Polska Energia S.A. Seria A	2025/10/30	9 822	1-> 2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
4	PKN Orlen S.A. Seria C	2025/12/22	102 698	1-> 2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
5	Moneta Money Bank a.s.	2028/02/03	4 132	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
6	Bank Gospodarstwa Krajowego	2027/09/07	222 594	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu

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 godziwą poziomu 3	Wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1	Dłużne	553 794	261 537	-40 499	0	-42 538	375 294	292 257

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 godziwą poziomu 3	Wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1	Dłużne	261 537	0	0	0	0	261 537	261 537

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

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

Modele stosowane do wyceny powyższych instrumentów finansowych:

- dla instrumentów finansowych o charakterze dłużnym – model DCF,
- (1) model DCF dla raty układowej - wycena odbywa się poprzez oszacowanie terminów i kwot przyszłych przepływów pieniężnych i odpowiednie ich zdyskontowanie do daty wyceny.



W wycenie uwzględnia się:

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

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

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

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

- 1) obligacje są na równym poziomie *seniority*,
 - 2) obligacje o różnicy w terminie wykupu: (i) nie większej niż 1 rok dla papierów dłuższych niż 3 lata, (ii) nie więcej niż 7 miesięcy dla papierów krótszych niż 3 lata, (iii) nie więcej niż 3 miesiące dla papierów krótszych niż rok, (iv) dla instrumentów finansowych o terminie zapadalności dłuższym niż 10 lat możliwe jest uznanie porównywalności tych obligacji do najdłuższych płynnych papierów emitenta, jednak nie krótszych niż 8 lat, jeżeli cechują się one wysoką płynnością i są regularnie emitowane (papiery on-the-run) bądź w ciągu ostatnich 12 miesięcy były emitowane w sposób regularny,
 - 3) ten sam rodzaj kuponu (stały, zmienny o tym samym indeksie referencyjnym),
 - 4) różnica w wysokości kuponu nie wpływająca na ekonomiczną wartość papieru np. ze względu na sposób opodatkowania zysków kapitałowych,
 - 5) brak istotnych różnic w harmonogramie amortyzacji i opcjach wcześniejszego wykupu,
 - 6) brak istotnych różnic w warunkach zastrzeżeń (*kovenantach* finansowych i niefinansowych).
- (3) model likwidacyjny dla instrumentów z postępowania układowego - nieobserwowalne dane wejściowe są używane do wyceny wartości godziwej w zakresie, w jakim odpowiednie obserwowalne dane wejściowe są niedostępne. Nieobserwowalne dane wejściowe odzwierciedlają założenia, które przyjąłby uczestnicy rynku na potrzeby kalkulacji ceny składnika aktywów lub zobowiązania, w tym założenia dotyczące ryzyka. Za podstawowe dane nieobserwowalne uwzględniane w modelach wyceny PTFI uznaje założenia dotyczące struktury terminowej krzywych, prawdopodobieństwa realizacji opcji wcześniejszego wykupu, szacunki dotyczące harmonogramu oraz wysokości przyszłych przepływów pieniężnych

- dla papierów udziałowych – model porównawczy,

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

Dotyczy to np. przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nie notowanych znajdujących się w portfelu. Jednakże w przypadku, gdy na rynku giełdowym wyceniane są akcje danego emitenta, dla których uprawnienia akcjonariuszy są identyczne z posiadanymi akcjami, po ocenie zasadności takiego postępowania, akcje nienotowane mogą być wyceniane według kursu akcji w obrocie.

- dla instrumentów finansowych o charakterze dłużnym – model DCF,

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

W wycenie uwzględnia się:

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

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

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

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

- 1) obligacje są na równym poziomie *seniority*,
- 2) obligacje o różnicy w terminie wykupu: (i) nie większej niż 1 rok dla papierów dłuższych niż 3 lata, (ii) nie więcej niż 7 miesięcy dla papierów krótszych niż 3 lata, (iii) nie więcej niż 3 miesiące dla papierów krótszych niż rok,



(iv) dla instrumentów finansowych o terminie zapadalności dłuższym niż 10 lat możliwe jest uznanie porównywalności tych obligacji do najdłuższych płynnych papierów emitenta, jednak nie krótszych niż 8 lat, jeżeli cechują się one wysoką płynnością i są regularnie emitowane (papiery on-the-run) bądź w ciągu ostatnich 12 miesięcy były emitowane w sposób regularny,

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

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

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

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

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

Wrażliwość wyceny z użyciem wskazanych modeli uzależniona jest od: (a) przyjętych założeń co do wartości bilansowych prezentowanych przez emitenta i prognoz (i własnego osądu co do jakości tych danych), (b) sytuacji rynkowej w obszarze wykorzystywanych danych obserwowalnych. Niniejsze wyliczenia oznaczają oszacowanie, jaka zmiana określonego parametru używanego do wyliczeń skutkowałaby zmianą wyceny analizowanego instrumentu we wskazanym zakresie.

Informacja o wrażliwości instrumentów (wycenianych na poziomie 3) na zmianę nieobserwowalnej danej wejściowej (na 30.06.2025)							
Grupa instrumentów	Nieobserwowalne dane wejściowe	Opis	Zmiana do analizy wrażliwości (+/-)	Zagregowana zmiana wyceny w przypadku SPADKU	Zagregowany udział w Aktywach (-)	Zagregowana zmiana wyceny w przypadku WZROSTU	Zagregowany udział w Aktywach (+)
L3-2	Zmiana marży kredytowej (spread) emitenta/instrumentu	Marża kredytowa jest wskaźnikiem różnicy wyceny danego instrumentu/emitora względem rynku pieniężnego międzybankowego	1%	-8 715	-0.11%	8 981	0.11%

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/emitora względem rynku pieniężnego międzybankowego	0.5%	-4 619	-0.06%	4 737	0.06%

D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

E Informacja dot. ryzyka braku możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu

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

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

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

I Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

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

J Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, zarządzający

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

Rodzaj funduszu: Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami. Jest funduszem typu AIF² (alternatywny fundusz inwestycyjny), w rozumieniu przepisów UE.

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

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

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

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

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

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

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



Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe jednostkowe subfunduszu *Pekao Spokojna Inwestycja* 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.

