



Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU
INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2025 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe
31.12.2025

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



Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

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

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2025 o wartości 9 492 029 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2025 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 8 404 947 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 wykazujący wynik z operacji w kwocie 436 487 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 12 miesięcy / roczny (od 1 stycznia 2025) kończący się 31 grudnia 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 różnymi poziomów
	Opisy techniki wyceny i danych wejściowych
D	Dokonane korekty błędów podstawowych
E	Informacja dot. ryzyka braku możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu
F	Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
G	Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
H	Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
I	Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych
J	Inne informacje
	Nazwa Subfunduszu, zarządzający
	Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi
	Inne niż powyżej wykazane w sprawozdaniu finansowym informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian
	Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Zestawienie lokat

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2025			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	579 003	567 878	5.92%	628 011	617 110	7.51%
Dłużne papiery wartościowe	8 648 058	8 756 411	91.26%	6 979 379	7 026 210	85.53%
Instrumenty pochodne	0	167 740	1.74%	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:	9 227 061	9 492 029	98.92%	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											0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nierotowane na aktywnym rynku											579 003	567 878	5.92%
1. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNP00540)	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	54 642	0.57%
2. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNP00557)	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	62 980	0.66%
3. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00267)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.02.2027	5.46%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 726.	10 728	10 954	0.11%
4. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNP00367)	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	22 006	0.23%
5. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNP00383)	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	21 532	0.22%
6. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2641919638)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	29.06.2026	4.80%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	1.	500	500	0.01%
7. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS263335943)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	09.02.2026	5.22%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	5.	2 509	2 522	0.03%
8. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL10600013)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	27.08.2026	5.40%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 000.	10 000	10 200	0.11%
9. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL10600021)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	30.05.2028	5.26%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 000.	10 000	10 059	0.10%
10. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL10600039)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	15.11.2028	4.90%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	16 000.	16 000	16 111	0.17%
11. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL10600047)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	06.04.2029	5.52%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	13 000.	13 000	13 192	0.14%
12. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2787873541)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	22.03.2028	4.59%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	240.	120 000	120 175	1.25%
13. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2711876370)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	02.11.2026	5.27%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	110.	55 408	55 652	0.58%
14. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL10600054)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.06.2030	5.15%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	12 000.	12 000	12 003	0.13%
15. Bank Millennium S.A. (PUMLNBH00014)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	11.06.2027	4.64%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	7 000.	6 983	7 009	0.07%
16. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00283)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	11.05.2026	4.86%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	49 000.	49 029	49 366	0.51%
17. Bank Millennium S.A. (PLL381300010)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	04.11.2030	5.41%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	96.	48 000	48 428	0.50%
18. PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLL216200010)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.10.2028	5.21%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	100.	50 085	50 547	0.53%
Suma:											579 003	567 878	5.92%

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
<i>O terminie wykupu do 1 roku</i>									311 669	319 996	3.34%
<i>Bony pieniężne</i>									0	0	0.00%
<i>Bony skarbowe</i>									36 192	36 537	0.38%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>									36 192	36 537	0.38%
1. Bon skarbowy - Wegry HU0000628924	Aktywny rynek nieregulowany	Short Time Market (T-Bills)	Republika Węgry	Węgry	08.01.2026	0.00 (Zerowy kupon)	1 000 000.	3336	36 192	36 537	0.38%
<i>Inne</i>									0	0	0.00%
<i>Obligacje</i>									275 477	283 459	2.96%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>									144 283	151 316	1.58%
2. WZ126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	4.82 (Zmienny kupon)	1 000.	500	479	511	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	76 841	0.80%
4. CEZA S. Seria EMTN XS208418339	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA S.	Czechy	02.12.2026	0.88 (Stały kupon)	1 000.	2000	9 076	8 337	0.08%
5. 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	65 627	0.68%
<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>									131 194	132 143	1.38%
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	5.37 (Zmienny kupon)	1 000.	100000	100 290	101 199	1.05%
7. Gmina Jabłonna Seria A20 PLO304200028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Jabłonna	Polska	20.11.2026	5.17 (Zmienny kupon)	250.	4000	1 009	1 008	0.01%
8. Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	30.09.2026	5.66 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 016	0.01%
9. Gmina Łomianki Seria B20 PLO306100028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	15.12.2026	4.95 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 003	0.01%
10. Miasto Słupsk Seria E	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	25.05.2026	6.45 (Zmienny kupon)	40 000.	20	869	808	0.01%
11. Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A21 PLO289500049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	18.11.2026	4.78 (Zmienny kupon)	1 000.	4500	4 500	4 533	0.05%
12. Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS013 161026 PLO303000134	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	16.10.2026	6.35 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 500	2 535	0.03%
13. 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	4.78 (Zmienny kupon)	200 000.	100	20 022	20 041	0.21%
<i>O terminie wykupu powyżej 1 roku</i>									8 336 389	8 436 415	87.92%
<i>Bony pieniężne</i>									0	0	0.00%
<i>Bony skarbowe</i>									0	0	0.00%
<i>Inne</i>									0	0	0.00%
<i>Obligacje</i>									8 336 389	8 436 415	87.92%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>									6 666 614	6 746 058	70.29%
14. WS0429 PL0000103381	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2029	5.75 (Stały kupon)	1 000.	236000	244 626	256 811	2.68%
15. WZ628 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	4.16 (Zmienny kupon)	1 000.	300	276	299	0.00%
16. Republika Czeska CZ0001004477	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	15.05.2030	0.95 (Stały kupon)	10 000.	24600	38 122	38 126	0.40%
17. WZ1129 PL0000111928	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.11.2029	4.16 (Zmienny kupon)	1 000.	153800	150 383	151 222	1.58%
18. Republika Czeska CZ0001009337	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	10.02.2027	0.25 (Stały kupon)	10 000.	149500	234 974	252 744	2.63%
19. Republika Czeska CZ0001006076	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	29.11.2029	0.05 (Stały kupon)	10 000.	70000	100 498	105 420	1.10%
20. 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	21 562	0.22%
21. Tauron Polska Energia S.A. XS157960203	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	1700	6 645	7 183	0.07%
22. PGE Sweden AB Seria EMINT XS109179061	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	9400	39 739	38 676	0.40%

23.	Energa Finance AB Seria EMTN XS1575640054	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Energa Finance AB	Szwecja	03.07.2027	2.13 (Staly kupon)	1 000.	3632	15 393	15 484	0.16%
24.	Orlen S.A. XS2346125673	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	27.05.2028	1.13 (Staly kupon)	1 000.	2000	7 339	8 186	0.09%
25.	WZ1127 PL0000114559	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	4.16 (Zmienny kupon)	1 000.	1160000	1 153 266	1 160 278	12.09%
26.	Bank Gospodarstwa Krajowego Seria 3 XS1703328899	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	02.05.2028	1.63 (Staly kupon)	1 000.	10500	42 724	43 932	0.46%
27.	Skarb Państwa (Polska) US857524AD47	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	16.11.2027	5.50 (Staly kupon)	1 000.	75000	299 004	280 137	2.92%
28.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS268972168	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.02.2033	5.13 (Staly kupon)	1 000.	5000	23 496	24 326	0.25%
29.	DS1033 PL0000115291	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2033	6.00 (Staly kupon)	1 000.	10000	10 518	10 807	0.11%
30.	Republika Węgier XS274267188	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Węgier	Węgry	22.05.2028	6.13 (Staly kupon)	1 000.	3000	13 096	11 279	0.12%
31.	Skarb Państwa (Polska) US731011AV42	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	04.10.2033	4.88 (Staly kupon)	1 000.	16000	64 281	59 247	0.62%
32.	PS0728 PL0000115192	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2028	7.50 (Staly kupon)	1 000.	458000	492 422	512 351	5.34%
33.	WZ1128 PL0000116897	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.11.2028	4.16 (Zmienny kupon)	1 000.	813000	798 441	806 935	8.41%
34.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS262507571	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.05.2033	5.38 (Staly kupon)	1 000.	8200	32 047	30 654	0.32%
35.	OTP Bank Rt. Seria EMTN XS2626773381	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	25.05.2027	7.50 (Staly kupon)	1 000.	19000	77 756	69 742	0.73%
36.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2711511795	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	31.10.2028	6.25 (Staly kupon)	1 000.	6000	25 322	23 121	0.24%
37.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2778272471	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2032	4.00 (Staly kupon)	1 000.	5000	21 480	22 649	0.24%
38.	Skarb Państwa (Polska) US731011AX08	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.03.2029	4.63 (Staly kupon)	1 000.	6139	24 018	22 861	0.24%
39.	Skarb Państwa (Polska) US731011AY80	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.09.2034	5.13 (Staly kupon)	1 000.	15000	60 300	56 154	0.58%
40.	OTP Bank Rt. Seria EMTN XS2638495642	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	12.06.2028	4.75 (Staly kupon)	1 000.	1200	5 131	5 321	0.06%
41.	PS0729 PL0000116760	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2029	4.75 (Staly kupon)	1 000.	150000	150 255	155 744	1.62%
42.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2651607403	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	09.07.2034	5.75 (Staly kupon)	1 000.	5700	22 775	22 160	0.23%
43.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2902088314	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.09.2044	4.25 (Staly kupon)	1 000.	3000	12 649	12 409	0.13%
44.	CEZA.S. XS0940293763	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA.S.	Czechy	05.06.2028	3.00 (Staly kupon)	1 000.	5000	21 252	21 616	0.23%
45.	CEZA.S. Seria EMTN XS2461786929	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA.S.	Czechy	06.04.2027	2.38 (Staly kupon)	1 000.	10000	41 515	42 926	0.45%
46.	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	88 141	0.92%
47.	PS0130 PL0000117370	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2030	5.00 (Staly kupon)	1 000.	100000	100 720	106 998	1.11%
48.	WZ0330 PL0000117198	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.03.2030	4.60 (Zmienny kupon)	1 000.	875000	847 968	864 876	9.01%
49.	POLGB 1 34 0825/31 PL0000117743	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2031	1.75 (Staly kupon)	1 047.08	259700	250 975	262 981	2.74%
50.	CEZA.S. Seria EMTN XS3040382398	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA.S.	Czechy	30.04.2033	4.13 (Staly kupon)	1 000.	2000	8 647	8 747	0.09%
51.	Republika Czeska CZ0001007421	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	29.11.2027	0.00 (Staly kupon)	1 000.	30000	117 671	121 455	1.27%
52.	Skarb Państwa (Polska) US857524AF94	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	12.02.2030	4.88 (Staly kupon)	1 000.	35000	141 399	132 438	1.38%
53.	Skarb Państwa (Polska) US857524AH50	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	12.02.2035	5.38 (Staly kupon)	1 000.	10000	39 397	38 120	0.40%
54.	PS0730 PL0000117990	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2030	4.50 (Staly kupon)	1 000.	35000	34 456	35 742	0.37%
55.	WZ0330 PL0000118170	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.09.2030	4.60 (Zmienny kupon)	1 000.	450000	434 651	441 644	4.60%
56.	Ceska Sporteltra AS XS3174780893	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Ceska Sporteltra AS	Czechy	09.09.2032	3.74 (Zmienny kupon)	100 000.	40	17 060	17 132	0.18%
57.	Orlen S.A. Seria D XS3104553831	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	02.07.2032	3.63 (Staly kupon)	1 000.	10000	42 220	43 004	0.45%
58.	Ceska Sporteltra AS XS2862833329	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Ceska Sporteltra AS	Czechy	03.07.2031	4.57 (Zmienny kupon)	100 000.	30	13 381	13 511	0.14%
59.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS3185322909	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	23.09.2032	3.50 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	14 863	14 874	0.15%
60.	Santander Bank Polska S.A. XS3200021684	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Santander Bank Polska S.A.	Polska	07.10.2031	3.50 (Zmienny kupon)	100 000.	50	21 307	21 165	0.22%

61.	Magyar Fejlesztési Bank Zárkötően Működő Bank XS263070796	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Magyar Fejlesztési Bank Zárkötően Működő Bank	Węgry	29.06.2028	6.50 (Staly kupon)	1 000.	8500	34 021	31 921	0.33%
62.	mBank S.A. XS324463729	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	03.03.2032	3.77 (Zmienny kupon)	100 000.	14	5 926	5 939	0.06%
63.	Magyar Fejlesztési Bank Zárkötően Működő Bank XS3081701362	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Magyar Fejlesztési Bank Zárkötően Működő Bank	Węgry	27.06.2030	4.38 (Staly kupon)	1 000.	4000	17 517	17 741	0.18%
64.	POLGB Float 09/25/28 PL0000118600	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.09.2028	4.20 (Zmienny kupon)	1 000.	120000	117 817	119 017	1.24%
65.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria EMTN XS3105979457	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	30.06.2031	3.63 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	9 405	9 489	0.10%
66.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria EMTN XS3227335422	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	22.11.2032	3.63 (Zmienny kupon)	1 000.	14400	60 707	60 761	0.63%
	<i>Aktywny rynek regulowany</i>									216 302	225 437	2.35%
67.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Staly kupon)	1 000.	860	849	849	0.01%
68.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Staly kupon)	1 000.	122000	112 020	117 901	1.23%
69.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	4.50 (Zmienny kupon)	1 000.	21000	20 497	20 644	0.22%
70.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500443	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	06.02.2029	5.75 (Staly kupon)	1 000.	34500	35 590	37 720	0.39%
71.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500476	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.03.2032	4.70 (Zmienny kupon)	1 000.	50000	47 346	48 323	0.50%
	<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>									1 453 473	1 464 920	15.28%
72.	J.P. Morgan Chase & Co Seria E005 XS1569783613	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	16.06.2027	4.88 (Zmienny kupon)	50 000.	600	30 000	30 243	0.32%
73.	Goldman Sachs International Seria E005 XS1610672963	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	5.21 (Zmienny kupon)	100 000.	450	45 000	45 700	0.48%
74.	Gmina Mysłibórz Seria A19 PLO26680013	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Mysłibórz	Polska	20.11.2034	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 006	0.02%
75.	Gmina Miśla Seria B19 PLO269800028	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miśla	Polska	20.11.2028	5.44 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 415	2 422	0.03%
76.	Gmina Miasteczko Seria B19 PLO266300022	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasteczko	Polska	20.11.2029	6.27 (Zmienny kupon)	597.77	10000	6 336	6 041	0.06%
77.	Gmina Miasteczko Seria A19 PLO266300014	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasteczko	Polska	20.11.2031	6.47 (Zmienny kupon)	760.	5000	3 842	3 845	0.04%
78.	CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Staly kupon)	1 000.	1000	5 174	3 391	0.04%
79.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1.75 (Staly kupon)	1 000 000.	121	116 894	118 637	1.24%
80.	Gmina Miasteczko Seria C20 PLO315000038	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasteczko	Polska	30.09.2032	6.15 (Zmienny kupon)	1 000.	1150	1 153	1 170	0.01%
81.	Gmina Baranów Seria C20 PLO254400040	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Baranów	Polska	20.11.2028	5.19 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 014	0.02%
82.	Gmina Miasteczko Seria A20 PLO318800011	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasteczko	Polska	20.11.2028	5.29 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 008	0.01%
83.	Gmina Miasteczko Seria B20 PLO318800029	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasteczko	Polska	19.11.2029	5.29 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 008	0.01%
84.	Gmina Miasteczko Seria C20 PLO318800037	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasteczko	Polska	19.11.2030	5.29 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 008	0.01%
85.	Gmina Miasteczko Seria D20 PLO318800045	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasteczko	Polska	19.11.2031	5.29 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 512	0.02%
86.	Gmina Miasteczko Seria E20 PLO318800052	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasteczko	Polska	19.11.2032	5.29 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 513	0.02%
87.	Gmina Miasteczko Seria F20 PLO318800060	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasteczko	Polska	21.11.2033	5.29 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 513	0.02%
88.	Gmina Miasteczko Seria G20 PLO318800078	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasteczko	Polska	20.11.2034	5.29 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 506	1 513	0.02%
89.	Gmina Kępy Seria C20 PLO321700018	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kępy	Polska	25.11.2033	5.93 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 008	0.01%
90.	Gmina Lesznowola Seria D20 PLO275200056	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2029	6.04 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 029	0.01%
91.	Gmina Lesznowola Seria E20 PLO275200049	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2030	6.04 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 203	1 235	0.01%
92.	Gmina Lesznowola Seria G20 PLO275200031	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2032	6.04 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 013	4 119	0.04%
93.	Gmina Lesznowola Seria H20 PLO275200064	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	17.01.2033	6.04 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 007	2 059	0.02%
94.	Gmina Opoczno Seria A20 PLO276600031	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2028	5.54 (Zmienny kupon)	1 000.	2134	2 146	2 154	0.02%
95.	Gmina Pieszczo Seria A20 PLO259600032	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Pieszczo	Polska	13.12.2027	4.75 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 003	4 013	0.04%
96.	Gmina Redzikowo Seria A1/20 PLO263000047	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Redzikowo	Polska	30.10.2029	5.69 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 023	0.02%

97.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	5.18 (Zmienny kupon)	1 000.	5 000	5 015	5 034	0.05%
98.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.10.2028	5.49 (Zmienny kupon)	1 000.	1 600	1 604	1 622	0.02%
99.	Gmina Suchy Las Seria E20 PLO311400058	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	12.11.2030	5.29 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 003	1 009	0.01%
100.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO314000066	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	01.12.2031	5.17 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 006	2 013	0.02%
101.	Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	30.11.2029	5.32 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 005	2 013	0.02%
102.	Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	02.12.2030	5.32 (Zmienny kupon)	1 000.	4 000	4 011	4 025	0.04%
103.	Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	10.12.2031	5.17 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 006	2 009	0.02%
104.	Gmina Uniejów Seria A20 PLO339800013	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	6.17 (Zmienny kupon)	400.	850	343	343	0.00%
105.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO338600064	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	5.02 (Zmienny kupon)	1 000.	10 000	10 033	10 028	0.10%
106.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	5.04 (Zmienny kupon)	1 000.	1 500	1 501	1 501	0.02%
107.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2028	5.04 (Zmienny kupon)	1 000.	2 500	2 502	2 502	0.03%
108.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	5.04 (Zmienny kupon)	1 000.	2 500	2 502	2 502	0.03%
109.	Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO263400059	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2032	5.22 (Zmienny kupon)	910.	1 300	1 187	1 188	0.01%
110.	Gmina Biała Rawska Seria B20 PLO263400067	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2033	5.22 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 004	1 004	0.01%
111.	Gmina Iwanowice Seria A20 PLO275000026	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Iwanowice	Polska	18.12.2034	4.88 (Zmienny kupon)	916.	1 200	1 104	1 103	0.01%
112.	Gmina Krasne Seria A20 PLO320600029	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	07.12.2027	5.36 (Zmienny kupon)	500.	500	253	251	0.00%
113.	Gmina Krasne Seria B20 PLO320600011	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	18.12.2031	5.31 (Zmienny kupon)	1 000.	800	806	805	0.01%
114.	Gmina Radzikowo Seria B12020 PLO263000054	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Radzikowo	Polska	16.12.2030	5.30 (Zmienny kupon)	1 000.	3 500	3 509	3 513	0.04%
115.	Gmina Lomianki Seria F20 PLO336100069	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lomianki	Polska	16.12.2030	4.95 (Zmienny kupon)	1 000.	1 500	1 504	1 505	0.02%
116.	Miasto Mysłowice Seria B20 PLO332300022	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2030	5.00 (Zmienny kupon)	1 000.	3 000	3 008	3 004	0.03%
117.	Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2031	5.00 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 003	1 002	0.01%
118.	Miasto Mysłowice Seria E20 PLO332300055	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2033	5.00 (Zmienny kupon)	1 000.	7 000	7 025	7 013	0.07%
119.	Orlen S.A. Seria D PLO037100016	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2.88 (Stały kupon)	100 000.	92	7 876	8 387	0.09%
120.	Powiat Płocki Seria X	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	28.11.2029	5.40 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 007	2 014	0.02%
121.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach powiatu Seria A20 PLO336200012	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Chorzów - Miasto na prawach powiatu	Polska	21.12.2029	4.97 (Zmienny kupon)	1 000.	3 000	3 007	3 009	0.03%
122.	Gmina Lublin Seria A21 PLO29900010	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	30.04.2031	5.38 (Zmienny kupon)	800.	17 000	13 697	13 769	0.14%
123.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE03210629 PLPGER000077	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2029	5.57 (Zmienny kupon)	1 000.	23 000	21 816	23 558	0.25%
124.	Gmina Miasto Oleśnica Seria B21 PLO338100023	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Oleśnica	Polska	22.11.2027	4.65 (Zmienny kupon)	250.	2 300	579	579	0.01%
125.	Gmina Półgów Seria H21 PLO319500099	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Półgów	Polska	14.12.2034	5.15 (Zmienny kupon)	1 000.	1 200	1 205	1 206	0.01%
126.	Gmina Trzebnica Seria A21 PLO253600061	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	21.11.2033	5.57 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 014	1 016	0.01%
127.	Gmina Trzebnica Seria B21 PLO253600079	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	20.11.2034	5.57 (Zmienny kupon)	1 000.	4 000	4 059	4 070	0.04%
128.	Gmina Wólów Seria A21 PLO299000064	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wólów	Polska	21.11.2033	5.47 (Zmienny kupon)	1 000.	2 200	2 203	2 217	0.02%
129.	Gmina Wólów Seria E21 PLO299000080	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wólów	Polska	20.11.2037	5.47 (Zmienny kupon)	1 000.	4 000	4 006	4 031	0.04%
130.	Gmina Lublin Seria B21 PLO299000028	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	20.10.2031	5.52 (Zmienny kupon)	900.	20 000	18 026	18 254	0.19%
131.	Gmina Miasto Marki Seria B21 PLO228000144	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Marki	Polska	20.11.2028	5.08 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 001	1 009	0.01%
132.	Gmina Miasto Marki Seria E21 PLO228000185	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Marki	Polska	20.11.2031	5.08 (Zmienny kupon)	1 000.	4 000	4 008	4 033	0.04%
133.	Powiat Średzki Seria A PLO365000019	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Średzki	Polska	22.11.2032	5.17 (Zmienny kupon)	680.	3 000	2 080	2 090	0.02%
134.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	03.02.2028	1.63 (Stały kupon)	1 000.	1 000	4 559	4 149	0.04%



135.	Gmina Kęty Serie A21 PLO321700083	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	23.12.2036	5,75 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 011	2 013	0,02%
136.	Gmina Miasto Radomia Serie P21 PLO338800041	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Radomia	Polska	31.12.2036	5,24 (Zmienny kupon)	874,99	13064	11 471	11 465	0,12%
137.	Miasto Cieszyń Serie E20 PLO322800056	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyń	Polska	22.07.2030	6,16 (Zmienny kupon)	1 000.	750	751	772	0,01%
138.	Miasto Cieszyń Serie A21 PLO322800064	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyń	Polska	26.08.2031	5,96 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 024	0,01%
139.	Miasto Zabrze Serie B2022 PLO338300051	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	04.07.2029	6,85 (Zmienny kupon)	10 000.	640	6 435	6 644	0,07%
140.	Gmina Skwierzyna Serie B PLO371000020	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2030	5,17 (Zmienny kupon)	990.	1600	1 595	1 602	0,02%
141.	Gmina Skwierzyna Serie D PLO371000046	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	22.11.2032	5,17 (Zmienny kupon)	1 000.	740	747	757	0,01%
142.	Gmina Żmigrod Serie A22 PLO336500012	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	22.05.2028	6,77 (Zmienny kupon)	1 000.	500	502	507	0,01%
143.	Gmina Żmigrod Serie B22 PLO336500020	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	20.11.2028	6,77 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 507	1 521	0,02%
144.	Gmina Żmigrod Serie E22 PLO336500053	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	20.05.2030	6,82 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 513	1 526	0,02%
145.	Gmina Żmigrod Serie H22 PLO336500087	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	20.11.2031	6,82 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 514	1 529	0,02%
146.	Miasto Zabrze Serie H2022 PLO338300119	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2031	6,12 (Zmienny kupon)	10 000.	600	6 038	6 083	0,06%
147.	Gmina Kęty Serie A22 PLO321700091	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	21.12.2037	5,77 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 504	1 508	0,02%
148.	Goldman Sachs International XS267546572	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	22.03.2033	5,74 (Zmienny kupon)	100 000.	380	38 000	38 083	0,40%
149.	J.P. Morgan Chase & Co XS281778559	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	08.08.2033	6,39 (Zmienny kupon)	5 000.	10000	50 000	51 345	0,53%
150.	Banco Santander SA XS267508626	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Banco Santander SA	Hiszpania	26.02.2027	6,47 (Staly kupon)	1 000 000.	80	80 000	85 243	0,89%
151.	Miasto Zabrze Serie K2023 PLO338300034	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2035	6,77 (Zmienny kupon)	10 000.	800	8 094	8 140	0,08%
152.	Gmina Miasto Tarnobrzeg Serie A23 PLO266300147	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnobrzeg	Polska	20.11.2037	6,72 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 056	5 098	0,05%
153.	Enea S.A. Serie ENEA0527 PLO129600022	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2027	5,52 (Zmienny kupon)	100 000.	1000	100 000	101 181	1,05%
154.	Enea S.A. Serie ENEA0530 PLO129600030	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2030	5,87 (Zmienny kupon)	100 000.	639	63 900	65 783	0,69%
155.	POLAND 2.6475 03/29/2034 XS0189021059	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Skarż Państwa (Polska)	Polska	29.03.2034	2,65 (Staly kupon)	100 000 000.	10	28 727	23 116	0,24%
156.	Alor Bank S.A. Serie O PLALIOR00276	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alor Bank S.A.	Polska	09.06.2028	5,96 (Zmienny kupon)	500 000.	30	15 000	15 288	0,16%
157.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Serie 1 PLO231000012	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	18.06.2027	5,54 (Zmienny kupon)	100 000.	390	39 000	39 102	0,41%
158.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Serie RC1 02/2024 PLO231000020	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	26.11.2027	5,78 (Zmienny kupon)	100 000.	200	20 000	20 127	0,21%
159.	BNP Paribas Issuance B.V. XS316280300	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	10.03.2028	4,87 (Zmienny kupon)	200 000.	425	85 000	85 278	0,89%
160.	Goldman Sachs International Serie EMTN XS282973260	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	27.01.2030	5,67 (Zmienny kupon)	100 000.	300	30 000	30 325	0,32%
161.	J.P. Morgan Chase & Co Serie FEB XS281743173	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	28.05.2028	4,70 (Zmienny kupon)	1 000.	30000	29 900	30 058	0,31%
162.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Serie A218 PLO276700559	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	01.07.2041	7,42 (Zmienny kupon)	9 952,52	360	3 583	3 914	0,04%
163.	BNP Paribas Issuance B.V. XS3176120957	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	18.09.2028	5,01 (Zmienny kupon)	200 000.	500	100 000	100 252	1,04%
164.	Alor Bank S.A. Serie S PLALIOR00367	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alor Bank S.A.	Polska	19.10.2029	5,82 (Zmienny kupon)	500 000.	22	11 000	11 120	0,12%
165.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO00600484	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	25.11.2030	4,18 (Zmienny kupon)	1 000.	88235	84 317	84 739	0,88%
166.	Santander Bank Polska S.A. Serie 1/2025 PLB20000366	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	01.12.2028	5,20 (Zmienny kupon)	500 000.	476	238 000	239 213	2,49%
Suma:									8 648 058	8 756 411	91,26%	

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									
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nier regulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany							0	167 740	1.74%
Aktywny rynek nier regulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	167 740	1.74%
1. CC26094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 491	0.02%
2. CC26121 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.422% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.422% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 126	0.01%
3. CC270213 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.038% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	456	0.00%
4. CC270222 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 301	0.01%
5. CC270228 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-185	0.00%
6. CC270230 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	-379	0.00%
7. CC270232 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	-501	-0.01%
8. CC270235 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	-340	0.00%
9. CC270237 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	-302	0.00%
10. CC270241 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	-372	0.00%
11. CC270243 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	-373	0.00%
12. CC27033 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.780% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 345	0.01%
13. CC27062 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	3 064	0.03%
14. CC27082 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	5 171	0.05%
15. CC270916 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	14 698	0.15%
16. CC270921 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 173	0.01%
17. CC270928 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	6 131	0.06%
18. CC270934 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	9 170	0.10%
19. CC270936 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	11 539	0.12%
20. 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	384	0.00%
21. CC271011 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 041	0.01%
22. 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	29	0.00%
23. 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	37	0.00%
24. 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	-103	0.00%
25. 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	586	0.01%
26. 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	-277	0.00%
27. 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	-82	0.00%
28. 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	3 956	0.04%

29.	CC27118 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-377	0.00%
30.	CC27122 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	552	0.01%
31.	CC27124 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 046	0.01%
32.	CC27126 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 240	0.01%
33.	CC28042 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 625	0.02%
34.	CC28048 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 120	0.02%
35.	CC28052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.932% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 432	0.03%
36.	CC280612 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.737% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.737% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	200	0.00%
37.	CC28069 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.850% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	34	0.00%
38.	CC28072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	921	0.01%
39.	CC281010 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 115	0.04%
40.	CC29021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 493	0.03%
41.	CC290310 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 284	0.03%
42.	CC290311 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 322	0.05%
43.	CC290313 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 217	0.01%
44.	CC29034 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 228	0.03%
45.	CC29036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 575	0.04%
46.	CC29039 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 587	0.04%
47.	CC29086 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.410% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.410% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 453	0.02%
48.	CC29087 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.175% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 642	0.03%
49.	CC290913 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	429	0.00%
50.	CC29098 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	204	0.00%
51.	CC29114 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 042	0.03%
52.	CC29117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-197	0.00%
53.	CC30073 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 005	0.02%
54.	CC31104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 826	0.03%
55.	CC32053 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 995	0.04%
56.	CC33022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 525	0.02%
57.	CC330610 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 507	0.02%
58.	CC33103 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.305% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 366	0.02%
59.	CC33105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBR3M / Stopa stała 3.410%	1	0	-1 560	-0.02%
60.	CC33107 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 383	0.05%
61.	CC34031 Fundusz wykonuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna MUTKCALM / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 432	0.05%
62.	CI260415 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1.370% / Stopa zmienna US0003M	1	0	494	0.01%
63.	CI260440 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna US0003M / Stopa stała 0.375%	1	0	-671	-0.01%
64.	CI260511 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.461% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.461% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 304	-0.01%
65.	CI260513 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.507% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nierolowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.507% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-511	-0.01%

66.	CI260614 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.830% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-1 074	-0.01%
67.	CI260615 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 5.540%	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 5.540%	1	0	1 321	0.01%
68.	CI260913 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 3.445%	1	0	1 074	0.01%
69.	CI26092 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.415% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	1 601	0.02%
70.	CI26093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.309% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.309% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	614	0.01%
71.	CI270226 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.950% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.950% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-2 119	-0.02%
72.	CI270227 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.900% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-538	-0.01%
73.	CI270228 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.735% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.735% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-782	-0.01%
74.	CI270229 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.580% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-405	0.00%
75.	CI270236 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.976% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.976% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-712	-0.01%
76.	CI270238 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.402% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.402% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-276	0.00%
77.	CI270242 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.197% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.197% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-190	0.00%
78.	CI270245 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.249% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-207	0.00%
79.	CI270249 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.200% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-206	0.00%
80.	CI270252 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.146% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.146% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-187	0.00%
81.	CI270255 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.447%	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 3.447%	1	0	59	0.00%
82.	CI27044 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.890% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.890% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 062	-0.01%
83.	CI270510 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.922%	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 1.922%	1	0	179	0.00%
84.	CI27055 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.216% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 314	-0.01%
85.	CI27064 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.080% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-142	0.00%
86.	CI270829 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.517% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.517% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-62	0.00%
87.	CI270931 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.000%	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 2.000%	1	0	-389	0.00%
88.	CI271012 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.270% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-188	0.00%
89.	CI271021 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 5.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 5.415% / Stopa zmienna BUBOR6M	1	0	167	0.00%
90.	CI271023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 6.600%	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna BUBOR6M / Stopa stała 6.600%	1	0	171	0.00%
91.	CI271112 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD 3.451% / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD SOFRRATE	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.451% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-32	0.00%
92.	CI27119 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.825% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.825% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-1 293	-0.01%
93.	CI271211 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.013% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	119	0.00%
94.	CI271214 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa stała 1.936%	1	0	-182	0.00%
95.	CI271215 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa stała 1.936%	1	0	-547	-0.01%
96.	CI27126 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.901% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.901% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-606	-0.01%
97.	CI27128 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.762% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-987	-0.01%
98.	CI28041 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.691% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.691% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	85	0.00%
99.	CI28044 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.227% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 124	-0.01%
100.	CI28059 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.978% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-10	0.00%
101.	CI29022 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.985% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.985% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-746	-0.01%
102.	CI29053 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.070% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-769	-0.01%
103.	CI30316 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.388% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.388% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	71	0.00%
104.	CI30352 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.178% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	354	0.00%
105.	CI30357 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.936% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-567	-0.01%

106.	CI33103 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.260% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	624	0.01%
107.	CI33107 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.077% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.077% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-1 021	-0.01%
108.	CI34033 Fundusz wykonuje płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.958% / Stopa zmienna MUTKCALM	1	0	1 351	0.01%
109.	CI34072 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.040% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-478	0.00%
110.	CI34092 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.597% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.597% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	577	0.01%
111.	CI35028 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.168% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.168% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-125	0.00%
112.	CI420415 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.975% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.975% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	49	0.00%
113.	Forward Waluta CZK->PLN FW2506417 15.01.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	38	0.00%
114.	Forward Waluta CZK->PLN FW2506940 15.01.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	5	0.00%
115.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507505 15.01.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	0	0.00%
116.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507661 15.01.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	4	0.00%
117.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507934 15.01.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	5	0.00%
118.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508016 15.01.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	26	0.00%
119.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508184 15.01.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	3	0.00%
120.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407822 04.03.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	1 679	0.02%
121.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408289 06.12.2027	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	2 920	0.03%
122.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500878 21.09.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	1 219	0.01%
123.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500986 29.11.2027	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	3 767	0.04%
124.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501018 29.11.2027	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	1 684	0.02%
125.	Forward Waluta EUR->PLN FW2508794 19.01.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	3	0.00%
126.	Forward Waluta JPY->PLN FW2508782 05.01.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	JPY->PLN	1	0	0	0.00%
127.	Forward Waluta PLN->CZK FW2507361 15.01.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->CZK	1	0	0	0.00%
128.	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	-4 673	-0.05%
129.	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	-6 410	-0.07%
130.	Forward Waluta PLN->EUR FW2507614 19.01.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PLN->EUR	1	0	-2 062	-0.02%
131.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508630 09.02.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	32	0.00%
132.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508803 02.01.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	4	0.00%
133.	Forward Waluta PLN->JPY FW2506865 31.03.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->JPY	1	0	-41	0.00%
134.	Forward Waluta PLN->JPY FW2506943 31.03.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->JPY	1	0	-10	0.00%
135.	Forward Waluta PLN->USD FW2506749 13.01.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	4	0.00%
136.	Forward Waluta USD->PLN FW2501045 12.02.2030	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD->PLN	1	0	9 542	0.10%
137.	Forward Waluta USD->PLN FW2501081 12.02.2030	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	7 255	0.08%
138.	Forward Waluta USD->PLN FW2501250 12.02.2030	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	4 007	0.04%
139.	Forward Waluta USD->PLN FW2501348 20.02.2029	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	4 202	0.04%
140.	Forward Waluta USD->PLN FW2508101 13.01.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	533	0.01%
141.	Forward Waluta USD->PLN FW2508177 13.01.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	178	0.00%
142.	Forward Waluta USD->PLN FW2508241 13.01.2026	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	7	0.00%



143.	Forward Waluta USD->PLN FW2508242 13.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	136	0.00%
144.	Forward Waluta USD->PLN FW2508718 13.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	-8	0.00%
145.	IR260321 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.960% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.960% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-2 558	-0.03%
146.	IR260910 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.240% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 5.240% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-715	-0.01%
147.	IR270228 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.750% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-3 897	-0.04%
148.	IR270233 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.870% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 863	-0.02%
149.	IR270410 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.740% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 193	0.01%
150.	IR270411 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.750% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 187	0.01%
151.	IR270416 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.705% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	2 022	0.02%
152.	IR270418 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.256% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.256% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 487	0.02%
153.	IR270436 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.125%	1	0	3 162	0.03%
154.	IR27044 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.715% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	2 012	0.02%
155.	IR270510 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 4.530% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 744	-0.02%
156.	IR27065 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.687% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 349	0.01%
157.	IR27076 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.920% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3.920% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-722	-0.01%
158.	IR27079 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.373%	1	0	476	0.00%
159.	IR27111 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.930% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.930% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-2 182	-0.02%
160.	IR27113 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.865% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.865% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 039	-0.01%
161.	IR280114 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.020% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa stała 5.020% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-2 703	-0.03%
162.	IR280312 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-4 409	-0.05%
163.	IR28032 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.475% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 158	0.01%
164.	IR280420 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 2.411%	1	0	-777	-0.01%
165.	IR280431 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.895% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 215	0.01%
166.	IR280436 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.780% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 601	0.02%
167.	IR280716 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.680% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.680% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 274	-0.01%
168.	IR280720 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.430% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa stała 4.430% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-918	-0.01%
169.	IR280723 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 4.300% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-763	-0.01%
170.	IR280728 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.470% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.470% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-975	-0.01%
171.	IR280730 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.460% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-961	-0.01%
172.	IR280733 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.325% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.325% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-769	-0.01%
173.	IR280735 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.800% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 444	-0.02%
174.	IR280738 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.800% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-2 888	-0.03%
175.	IR280741 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.005%	1	0	1 257	0.01%
176.	IR280744 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 3.965% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-3 769	-0.04%
177.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508699 19.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PLN->EUR	1	0	377	0.00%
178.	CC26014 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURO03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EURO03M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 006	0.04%
179.	CC26023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURO03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EURO03M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 644	0.03%



180.	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	6 506	0.07%
181.	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	659	0.01%
182.	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	1 693	0.02%
183.	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	19 423	0.20%
184.	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	3 523	0.04%
185.	CC260512 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 396	0.01%
186.	CC260516 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	1 742	0.02%
187.	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	805	0.01%
188.	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	3 623	0.04%
189.	CC26072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 771	0.02%
190.	CC26091 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 928	0.05%
191.	IR26077 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.030% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 771	-0.02%
192.	IR260949 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.674% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.674% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-176	0.00%
193.	IR26096 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.560% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-4 644	-0.05%
194.	IR300121 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.320%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.320%	1	0	1 341	0.01%
195.	IR30021 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.887% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.887% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-9 779	-0.10%
196.	IR30023 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.874% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.874% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-2 738	-0.03%
197.	IR300610 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.810% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	4 591	0.05%
198.	IR300626 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 1.936%	1	0	-1 261	-0.01%
199.	IR300638 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	2 162	0.02%
200.	IR300641 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.750% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	2 864	0.03%
201.	IR300645 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.000%	1	0	634	0.01%
202.	IR300650 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.200%	1	0	1 227	0.01%
203.	IR300655 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 5.300%	1	0	1 828	0.02%
204.	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	4 579	0.05%
205.	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	-2 613	-0.03%
206.	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	68	0.00%
Suma:									167 740	1.74%

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	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	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0.00%
Składniki bez gwarancji		0	0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		378 116	673 195	684 905	7.14%
Dłużne papiery wartościowe		378 116	673 195	684 905	7.14%
Suma:		378 116	673 195	684 905	7.14%

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	203 649	2.12%
2. Grupa Citi Group	139	0.00%
3. The Goldman Sachs	131 828	1.39%
4. Grupa ING	-395	-0.01%
5. Grupa Kapitałowa mBank	257 402	2.68%
6. Bank Polska Kasa Opieki S.A.	170 201	1.76%
7. Grupa PGE	163 433	1.70%
8. Grupa Banku PKO BP	296 943	3.10%
9. Grupa Banco Santander	370 795	3.85%
Suma:	1 593 995	16.59%

	Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.	Forward Waluta USD->PLN FW2508101 13.01.2026	533	0.01%
2.	Forward Waluta USD->PLN FW2508241 13.01.2026	7	0.00%
3.	Forward Waluta USD->PLN FW2508718 13.01.2026	-8	0.00%
4.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A21 PLO260500049	4 533	0.05%
5.	Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	1 188	0.01%
6.	Gmina Biała Rawska Seria B20 PLO260400067	1 004	0.01%
7.	Gmina Iwanowice Seria A20 PLO275500026	1 103	0.01%
8.	Gmina Kęty Seria A21 PLO321700083	2 013	0.02%
9.	Gmina Kęty Seria A22 PLO321700091	1 508	0.02%
10.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 008	0.01%
11.	Gmina Krasne Seria A20 PLO320600029	251	0.00%
12.	Gmina Krasne Seria B20 PLO320600011	805	0.01%
13.	Gmina Lesznowola Seria D20 PLO275200056	1 029	0.01%
14.	Gmina Lesznowola Seria E20 PLO275200049	1 235	0.01%
15.	Gmina Lesznowola Seria G20 PLO275200031	4 119	0.04%
16.	Gmina Lesznowola Seria H20 PLO275200064	2 059	0.02%
17.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	13 769	0.14%
18.	Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	18 254	0.19%
19.	Gmina Łomianki Seria B20 PLO306100028	1 003	0.01%
20.	Gmina Łomianki Seria F20 PLO306100069	1 505	0.02%
21.	Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	1 008	0.01%
22.	Gmina Miasta Jaworzna Seria B20 PLO318800029	1 008	0.01%
23.	Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	1 008	0.01%
24.	Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	1 512	0.02%
25.	Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	1 513	0.02%
26.	Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	1 513	0.02%
27.	Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	1 513	0.02%
28.	Gmina Miasta Lubań Seria C20 PLO313500038	1 170	0.01%
29.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	11 465	0.12%
30.	Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	2 013	0.02%
31.	Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	4 025	0.04%
32.	Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	2 009	0.02%
33.	Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	4 013	0.04%
34.	Gmina Potęgowo Seria H21 PLO319500099	1 206	0.01%
35.	Gmina Redzikowo Seria A/2020 PLO263000047	2 023	0.02%
36.	Gmina Redzikowo Seria B/2020 PLO263000054	3 513	0.04%
37.	Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	1 016	0.01%
38.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	1 622	0.02%
39.	Gmina Suchy Las Seria E20 PLO311400058	1 009	0.01%
40.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	2 013	0.02%
41.	IR260321 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.960% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-2 558	-0.03%
42.	IR260910 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.240% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-715	-0.01%
43.	IR270435 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	3 162	0.03%
44.	IR27044 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	2 012	0.02%
45.	IR27079 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	476	0.00%
46.	IR280312 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-4 409	-0.05%
47.	IR280741 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	1 257	0.01%
48.	IR280744 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-3 769	-0.04%
49.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria A20 PLO336200012	3 009	0.03%
50.	Miasto Cieszyn Seria A21 PLO322800064	1 024	0.01%
51.	Miasto Cieszyn Seria E20 PLO322800056	772	0.01%
52.	Miasto Mysłowice Seria B20 PLO332300022	3 004	0.03%
53.	Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	1 002	0.01%
54.	Miasto Mysłowice Seria E20 PLO332300055	7 013	0.07%
55.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 034	0.05%
56.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	10 028	0.10%

57.	Miasto Słupsk Seria E	808	0.01%
58.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 501	0.02%
59.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 502	0.03%
60.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 502	0.03%
61.	Miasto Zabrze Seria B2022 PLO336300051	6 644	0.07%
62.	Orlen S.A. Seria D PLO037100016	3 829	0.04%
63.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHP00267	8 708	0.09%
64.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHP00283	49 366	0.51%
65.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600013	10 200	0.11%
66.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600021	10 059	0.10%
67.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600039	16 111	0.17%
68.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600047	13 192	0.14%
69.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600054	12 003	0.13%
70.	Pekao Leasing Sp z o.o. Seria PEKAL117 220526 PLO234800848	20 041	0.21%
71.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	91 079	0.95%
72.	POLGB 1 3/4 08/25/31 PL0000117743	101 263	1.05%
73.	POLGB Float 09/25/28 PL0000118600	119 017	1.24%
74.	PS0130 PL0000117370	53 499	0.56%
75.	PS0728 PL0000115192	55 934	0.58%
76.	PS0730 PL0000117990	25 530	0.27%
77.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS013 161026 PLO309000134	2 535	0.03%
78.	WS0429 PL0000105391	54 409	0.57%
79.	WZ0330 PL0000117198	207 570	2.16%
80.	WZ0930 PL0000118170	196 286	2.04%
81.	WZ1127 PL0000114559	50 012	0.52%
82.	WZ1128 PL0000115697	19 851	0.21%
83.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500443	37 720	0.39%
84.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500476	48 323	0.50%
85.	Bank Millennium S.A. PLMLNBH00014	7 009	0.07%
86.	CC26058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	805	0.01%
87.	CC26072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	1 771	0.02%
88.	CC26094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	1 491	0.02%
89.	CC28072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	921	0.01%
90.	CI34092 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.597% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	577	0.01%
91.	Forward Waluta CZK->PLN FW2506940 15.01.2026	5	0.00%
92.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507505 15.01.2026	0	0.00%
93.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507661 15.01.2026	4	0.00%
94.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507934 15.01.2026	5	0.00%
95.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508016 15.01.2026	26	0.00%
96.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508184 15.01.2026	3	0.00%
97.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500986 29.11.2027	3 767	0.04%
98.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501018 29.11.2027	1 684	0.02%
99.	Forward Waluta EUR->PLN FW2508794 19.01.2026	3	0.00%
100.	Forward Waluta JPY->PLN FW2508782 05.01.2026	0	0.00%
101.	Forward Waluta PLN->CZK FW2507361 15.01.2026	0	0.00%
102.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503338 25.03.2026	-4 673	-0.05%
103.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503357 26.03.2026	-6 410	-0.07%
104.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508630 09.02.2026	32	0.00%
105.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508803 02.01.2026	4	0.00%
106.	Forward Waluta PLN->JPY FW2506865 31.03.2026	-41	0.00%
107.	Forward Waluta PLN->JPY FW2506943 31.03.2026	-10	0.00%
108.	Forward Waluta PLN->USD FW2508749 13.01.2026	4	0.00%
109.	Forward Waluta USD->PLN FW2501081 12.02.2030	7 255	0.08%
110.	Forward Waluta USD->PLN FW2501250 12.02.2030	4 007	0.04%
111.	Forward Waluta USD->PLN FW2501348 20.02.2029	4 202	0.04%
	Suma:	1 372 367	14.29%

Bilans

	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
	31.12.2025	31.12.2024
I. Aktywa	9 599 158	8 213 749
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 678	13 358
2. Należności	21	29
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	0	248 335
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 159 348	5 265 736
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 431 111	2 686 291
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 194 211	1 070 518
III. Aktywa netto (I - II)	8 404 947	7 143 231
IV. Kapitał funduszu	6 727 283	5 902 054
1. Kapitał wpłacony	22 296 699	20 185 687
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-15 569 416	-14 283 633
V. Dochody zatrzymane	1 513 206	1 081 173
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 135 074	859 457
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	378 132	221 716
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	164 458	160 004
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	8 404 947	7 143 231
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	498 204 076.545	449 189 917.217
A	497 488 406.305	448 588 945.552
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	697 168.939	598 977.965
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	1.014	1.014
P	18 500.287	1 992.686
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *		
A	16.67	15.76
B	1 000.00	1 000.00
E	1 000.00	1 000.00
F	1 000.00	1 000.00
I	128.33	121.30
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 322.92	1 238.72
P	1 172.34	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 - 31.12.2025	1.01.2024 - 31.12.2024
I. Przychody z lokat	377 199	304 614
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	376 865	303 070
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	260	1 434
Pozostałe	74	110
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	101 589	102 394
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	65 808	56 068
- stała część wynagrodzenia	54 286	42 767
- zmienna część wynagrodzenia	11 522	13 301
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Oplaty dla depozytariusza	3 431	2 819
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	3 165	2 965
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	8	11
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	29 081	40 372
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
Pozostałe	96	159
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	7	1
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	101 582	102 393
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	275 617	202 221
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	160 870	184 343
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	156 416	161 817
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 454	22 526
- z tytułu różnic kursowych	11 036	3 418
VII. Wynik z operacji (V+VI)	436 487	386 564
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A	0.91	1.01
B	0.00	0.00
E	0.00	0.00
F	0.00	0.00
I	7.03	7.77
J	0.00	0.00
K	0.00	0.00
L	84.20	89.98
P	72.04	79.53

Zestawienie zmian w aktywach netto

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

	1.01.2025 - 31.12.2025	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	436 487	386 564
a) przychody z lokat netto	275 617	202 221
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	156 416	161 817
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 454	22 526
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	436 487	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)	825 229	1 731 978
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	2 111 012	3 016 245
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 285 783	-1 284 267
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	1 261 716	2 118 542
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	8 404 947	7 143 231
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	7 766 360	6 116 436
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	126 999 949.352	195 116 575.792
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	78 100 488.599	83 108 307.625
Saldo zmian	48 899 460.753	112 008 268.167
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	280 811.127	273 871.550
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	182 620.153	58 330.309
Saldo zmian	98 190.974	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	17 912.199	1 662.867
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 404.598	70.286
Saldo zmian	16 507.601	1 592.581
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 700 227 147.815	1 573 227 198.463
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 202 738 741.510	1 124 638 252.911
Saldo zmian	497 488 406.305	448 588 945.552
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 575 249.236	1 294 438.109
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	878 080.297	695 460.144
Saldo zmian	697 168.939	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	19 975.190	2 062.991
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 474.903	70.305
Saldo zmian	18 500.287	1 992.686
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
A		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	497 488 406.305	448 588 945.552
I		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	697 168.939	598 977.965
L		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1.014	1.014
P		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	18 500.287	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		16.67		15.76
B		1 000.00		1 000.00
E		1 000.00		1 000.00
F		1 000.00		1 000.00
I		128.33		121.30
J		1 000.00		1 000.00
K		1 000.00		1 000.00
L		1 322.92		1 238.72
P		1 172.34		1 100.30
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A		5.77%		6.85%
B		0.00%		0.00%
E		0.00%		0.00%
F		0.00%		0.00%
I		5.80%		6.84%
J		0.00%		0.00%
K		0.00%		0.00%
L		6.80%		7.83%
P		6.55%		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	16.67	29.12.2025	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	128.30	30.12.2025	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	1 322.59	30.12.2025	1 238.83	27.12.2024
P	1 172.05	30.12.2025	1 100.43	27.12.2024
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	16.67	30.12.2025	15.76	30.12.2024
B	1 000.00	30.12.2025	1 000.00	30.12.2024
E	1 000.00	30.12.2025	1 000.00	30.12.2024
F	1 000.00	30.12.2025	1 000.00	30.12.2024
I	128.30	30.12.2025	121.32	30.12.2024
J	1 000.00	30.12.2025	1 000.00	30.12.2024
K	1 000.00	30.12.2025	1 000.00	30.12.2024
L	1 322.59	30.12.2025	1 238.82	30.12.2024
P	1 172.05	30.12.2025	1 100.40	30.12.2024
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			1.31%	1.67%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0.85%	0.92%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.04%	0.05%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			0.04%	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 zwanym *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*).

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

Zasady ogólne w zakresie rachunkowości Subfunduszu

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

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

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

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

Lokaty w 'Zestawienie lokat - Tabela główna' zawierają m.in. pozycje o wartości ujemnej (widoczne w szczegółowym zestawieniu w tabeli uzupełniającej oraz odpowiedniej 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 (wartość brutto).

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 (i codzienne rozrachunki wzajemne) 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 (od początku roku) 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'. Taki sposób ujawnienia skutkuje przypisaniem całości (skumulowanej od początku roku) wyniku z różnic kursowych odpowiednio do kosztów albo przychodów. Ma to daleki wpływ na wskaźniki kosztów (WKC – w *prospekcie informacyjnym* i 'Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne' – w *Dokumentcie zawierającym kluczowe informacje*).

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 wchodziły 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 okresowo rozliczanej należności od Towarzystwa. Szczegóły dotyczące katalogu kosztów, w tym pokrywanych przez Towarzystwo zaprezentowane są w Nocie 11 'Koszty Funduszu / Subfunduszu'. Należy także zwrócić uwagę na opisane w Statucie i Prospekcie Informacyjnym 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 takim przypadku nie są to pieniądze dostępne do wykorzystania.

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 *FRA*
 - termin płatności – prezentowana jest najbliższa data płatności
- c) dla kontraktów *future*
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość ustalona na podstawie kursu zamknięcia z rynku notowań kontraktu (ekspozycja).

- d) dla kontraktów CDS
 - 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 współmiernie ze zmianą aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (z uwzględnieniem różnicy w stawce wynagrodzenia stałego za zarządzanie).

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

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

Zasady ujmowania operacji gospodarczych zostały poniżej opisane niezależnie od tego, czy w okresie sprawozdawczym bądź zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu dany rodzaj zdarzenia gospodarczego występował lub mógł wystąpić (zgodnie ze Statutem), czy nie było to możliwe.

- 1) Fundusz alokuje do Subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
- 2) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, dla którego wynikają zobowiązania.
- 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.
W wyliczeniu wartości na datę bilansową (31.12 oraz 30.06) uwzględnia się transakcje na Jednostkach Uczestnictwa dokonane na ostatni w danym miesiącu Dzień Wyceny.

- 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 te 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 te akcje notowane są bez praw. Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są umarzone.
- 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 z 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 (wyrażone w pln) niezrealizowane różnice kursowe. Nie jest prowadzone odrębne ustalanie różnic kursowych w przypadku, gdy jednostki uczestnictwa określonej kategorii zbywane są w drugiej walucie zbywania.
- 16) W przypadku, gdy koszt ma związek z jednostkami uczestnictwa określonej kategorii (np. w przypadku naliczeń wynagrodzenia zmiennego przypisanego do jednostek uczestnictwa określonej kategorii, wyrażonego w walucie obcej) 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.
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (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), a w szczególnych sytuacjach – kurs odniesienia (referencyjny).
 - 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 dokonania 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 klasyfikację rynku, jako aktywny, a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego niezależnego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, wykorzystywane mogą być do wyceny tak pozyskane kursy. W przypadku wykorzystania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych i ustalania kursów rynkowych Fundusz stosuje kursy od Dostawcy Cen.
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków oraz w przypadku braku takich notowań rynkowych ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny.
 - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, z wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczonej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja,

- staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
- Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
 - W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: *Exchange Traded Funds*) stosowany jest kurs z aktywnego rynku dla danego instrumentu, przy czym w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami, niskie obroty na takim rynku) może być stosowane wykorzystanie wyceny tytułów uczestnictwa ustalonej przez podmiot odpowiedzialny za fundusz, a w przypadku funduszy replikujących obserwowalny indeks może być, przy braku bieżących danych z rynku i takiej wyceny, zastosowany odpowiedni model wyceny.
 - Wycena giełdowych kontraktów pochodnych *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
- 3) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
- Instrumenty finansowe o charakterze jednostek uczestnictwa (jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) są wyceniane – jeśli nie odbywa się nimi obrót na rynku aktywnym - zgodnie z podawaną publicznie informacją o wartości aktywów netto na jednostkę (odpowiedniego typu / kategorii / klasy, w odpowiedniej walucie denominowania – jest to cena ustalana przez zarządzającego funduszem, wykorzystywana do rozliczeń z uczestnikami przystępującymi i odkupującymi posiadane tytuły uczestnictwa), według danych publicznie dostępnych w dacie ustalania tej wartości przez Fundusz. W przypadku braku wyceny takich tytułów uczestnictwa, na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, odpowiednim dokumencie emisyjnym, dla zapewnienia ciągłości zbywania i odkupywania własnych jednostek uczestnictwa, mogą zostać wykorzystane oszacowania wyceny takich tytułów uczestnictwa. Towarzystwo uznaje, że tak ustalona wartość spełnia wymogi wartości godziwej ustalonej nie według rynku aktywnego danego instrumentu. Przyjmuje się założenie, czy nabywane jednostki uczestnictwa są instrumentami UCITS, regulowanymi zgodnie z dyrektywą UCITS¹, a z tego można przyjąć, że w tych instrumentach ich wartość ustalana jest w oparciu o wartość godziwą składników inwestycji, a zobowiązania (w tym wynikające z kosztów) są uzasadnione i racjonalne, ujmowane wspólnie do przyczyny i czasu ich ponoszenia.
- Odsetki od papierów wartościowych dłużnych ujmowane są w każdym Dniu Wyceny na zasadzie memoriałowej (w wysokości wyliczonej na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji lub dostępnymi tabelami sponsora emisji). W przypadku, gdy należności odsetkowe (lub odpowiednio dywidendowe) wyrażone są w walutach obcych, podlegają one przeliczeniu odpowiednim 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 wykazują się w walucie i przelicza na złote według powyższych zasad.
- 4) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), w tym w szczególności:
- Bloomberg L.P. („Bloomberg”)
Serwis: 'Bloomberg Professional Service', 'Bloomberg Data License'
 - Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane są kursy BGN ('Bloomberg Generic Price').
- 5) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
- Na potrzeby ustalania wartości aktywów i zobowiązań w wartości godziwej – poza przypadkiem, gdy wycena oparta jest na cenach z aktywnego rynku danego instrumentu – tworzone są modele wyceny będące przeliczeniem przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków na ich bieżącą wartość, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub stanowiące oszacowanie wartości godziwej za pomocą innych powszechnie uznawanych metod, przy wykorzystaniu danych obserwowalnych w rozumieniu Rozporządzenia ws rachunkowości funduszy.
 - 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 użyli skali gwarancje Skarbu Państwa (np. BGK, PFR

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

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

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 zależności będzie m.in. od tego, czy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym instrumentem finansowym.
- Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych stopy procentowej typu *swap* (w jednej walucie *interest rate swap* oraz dwuwalutowe *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych (stopą dyskontową odpowiednią dla terminu i rodzaju instrumentu oraz walut) przyszłych przepływów pieniężnych.
- Dla instrumentów dłużnych (z określonymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, dla których znane są terminy i zasady ustalania tych przepływów) jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych, uwzględniająca w szczególności marżę kredytową (*spread*) ustalaną z ceny faktycznych i zweryfikowanych jako adekwatne do sytuacji rynkowej transakcji danego instrumentu.
- Dla instrumentów pochodnych kredytowych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.
- W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
- W przypadku warrantów subskrypcyjnych i praw poboru: wycena odbywa się w wartości godziwej: modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta, szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw oraz z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość i w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta. Przed rozpoczęciem notowań prawa poboru akcji nowej emisji są wyceniane odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości

praw poboru. Tym samym uwzględniana jest wartość teoretyczna tych praw poboru.

- Wycena praw do akcji dokonywana jest według cen tożsamych praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, a gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady – według ostatniej z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększonej o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa. Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są z zastosowaniem modelu uwzględniającego czas między nabyciem i planowanym wprowadzeniem na rynek lub asymilacją z akcjami notowanymi, uwzględniającego cenę nabycia, kursy akcji notowanych na rynku oraz – w przypadku nabycia z wykorzystaniem prawa poboru – wartości tego prawa poboru (do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw). Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu. W przypadku, gdy na rynku giełdowym wyceniane są akcje danego emitenta, dla których uprawnienia akcjonariuszy są identyczne z posiadanymi akcjami, po ocenie zasadności takiego postępowania, akcje nienotowane mogą być wyceniane według kursu akcji w obrocie. Po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym udziałowych papierów wartościowych wycena nie ulega zmianie, chyba, że zdarzenia mające wpływ na wycenę rynkową tych papierów wartościowych uzasadniają obniżenie ich wartości, z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.
 - W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze udziałowym, innych niż wymienione powyżej, stosuje się metodę estymacji, powszechnie stosowaną i uznawaną za adekwatną do danego instrumentu finansowego, z uwzględnieniem danych z rynków aktywnych, w tym np. model wyceny porównawczej z wykorzystaniem kursów akcji spółek z odpowiedniej grupy porównawczej (np. z tej samej branży, o podobnej charakterystyce przychodów), z uwzględnieniem czynników różnicujących lub w oparciu o analizę danych finansowych i prognoz dotyczących spółki (prognoz przepływów pieniężnych, wartości rezydualnej) lub połączenie kilku metod.
 - W przypadku braku możliwości wyceny powyższymi metodami Fundusz podejmie starania by uzyskać wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi.
- 6) Z wyceny w wartości godziwej wyłączone są:
- a) Instrumenty finansowe (aktywa i zobowiązania)
 - (i) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - (ii) niepodlegające operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji.Instrumenty finansowe w takim przypadku wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
 - b) Transakcje:
 - reverse repo / buy-sell back
 - depozyty bankowe
 - o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni

W tych przypadkach stosuje się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

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

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

- 7) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty te 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.

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.

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

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.

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

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

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	31.12.2025	31.12.2024
Należności	21	29
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	10	28
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	11	1
w tym:		
Należności inne	4	0
Pozostałe	0	1
Należności pokrywane przez TFI	7	0

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania	1 194 211	1 070 518
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	876 194	707 069
Z tytułu instrumentów pochodnych	98 432	93 779
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inwestycyjne	11 461	20 971
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	6 916	5 399
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	201 208	243 300
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	184 017	226 317
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	15 967	16 136

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2025		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		8 678		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.		0		0
PLN	0	0	0	0
Pow.szechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		3 370		0
PLN	3 370	3 370	0	0
Santander Biuro Maklerskie		1 777		1 797
EUR	420	1 777	420	1 797
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		0		2 570
PLN	0	0	2 570	2 570
ING Bank Śląski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		3 531		4 120
CZK	333	58	0	0
EUR	1	3	1	2
HUF	16 639	183	1 781	19
JPY	0	0	1	0
PLN	3 256	3 256	3 564	3 564
USD	9	31	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.		0		0
PLN	0	0	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS		0		0
EUR	0	0	0	0

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

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

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	31.12.2025		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		-362 601		-261 504
CZK	656	114	495	85
EUR	-33 356	-141 344	-35 074	-150 960
HUF	1 875	20	435	5
JPY	254	7	-2 491	-65
PLN	-222 463	-222 463	-114 916	-114 916
USD	277	1 065	1 084	4 347

Nota 5 Ryzyka

Ryzyko inwestycyjne wynika z realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

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

Klasa	Opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem		Udział w aktywach 31.12.2025
1. ryzyko walutowe				
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]			
	dłużne papiery wartościowe	2 012 724	tys. zł	21.0%
	zobowiązania w walutach	390 367	tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			0.1%
		466	tys. EUR	
		2 319	tys. USD	
		13 036	tys. CZK	
		61 860	tys. HUF	
		-4 500	tys. JPY	

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	

Ryzyko kredytowe	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Procentowy udział w aktywach na początek okresu
Nienotowane				
<i>Dłużne papiery wartościowe</i>	1 597 063	16.66%	1 946 061	23.69%
<i>Listy zastawne</i>	567 878	5.92%	431 523	5.25%
Notowane				
<i>Dłużne papiery wartościowe</i>	7 159 348	74.60%	5 080 149	61.84%
<i>Listy zastawne</i>	0	0.00%	185 587	2.26%

Ryzyko stopy procentowej	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Procentowy udział w aktywach na początek okresu
Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej				
<i>Nienotowane</i>				
Stały kupon				
Dłużne papiery wartościowe	242 923	2.54%	583 522	7.11%
Listy zastawne	161 160	1.68%	132 201	1.61%
<i>Notowane</i>				
Stały kupon				
Dłużne papiery wartościowe	3 278 050	34.16%	4 142 856	50.44%
Listy zastawne	0	0.00%	185 587	2.26%
Zerowy kupon				
Dłużne papiery wartościowe	36 537	0.38%	34 500	0.42%
Ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej				
<i>Nienotowane</i>				
Zmienny kupon				
Dłużne papiery wartościowe	1 354 140	14.12%	1 362 539	16.58%
Listy zastawne	406 718	4.24%	299 322	3.64%
<i>Notowane</i>				
Zmienny kupon				
Dłużne papiery wartościowe	3 844 761	40.06%	902 793	10.98%
Ryzyko modelu	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Procentowy udział w aktywach na początek okresu
Poziom 2				
Dłużne papiery wartościowe	1 184 220	12.36%	1 719 024	20.97%
Obligacje SP	203 376	2.12%	492 438	6.00%
Korporacyjne PW	976 930	10.20%	1 104 711	13.47%
Samorząd terytorialny	3 914	0.04%	121 875	1.50%
Instrumenty pochodne	167 740	1.74%	214 928	2.64%
Listy zastawne	362 313	3.78%	325 170	3.95%
Korporacyjne PW	362 313	3.78%	325 170	3.95%
Poziom 3				
Dłużne papiery wartościowe	449 380	4.68%	261 537	3.14%
Obligacje SP	59 653	0.62%	34 500	0.42%
Korporacyjne PW	174 671	1.82%	75 390	0.92%
Samorząd terytorialny	215 056	2.24%	151 647	1.80%
Listy zastawne	205 565	2.14%	106 353	1.30%
Korporacyjne PW	205 565	2.14%	106 353	1.30%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością niewywiązania się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji, kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe związane jest z dwustronnym rozliczaniem i objawiać się może sytuacją, w której Fundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent (lub kontrahent tego nie wykonał w całości). Dotyczy to szczególnie dwustronnych transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie [preferowana metoda] „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - 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 zmniejszenia 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 (dwustronne) ani lokaty bankowe:

	31.12.2025	31.12.2024
Ryzyko koncentracji	Procentowy udział w aktywach	Procentowy udział w aktywach na początek okresu
Ryzyko koncentracji		
<i>Bank Gospodarstwa Krajowego</i>		
<i>Nienotowane</i>	0.88%	4.75%
<i>Notowane</i>	5.02%	8.44%
<i>Republika Czeska</i>		
<i>Notowane</i>	5.40%	5.11%
<i>Komisja Europejska</i>		
<i>Notowane</i>	0.00%	6.30%
<i>Skarb Państwa (Polska)</i>		
<i>Nienotowane</i>	0.24%	0.34%
<i>Notowane</i>	57.05%	27.21%
<i>Stany Zjednoczone Ameryki</i>		
<i>Notowane</i>	0.00%	7.51%

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 nierównowagą między popytem (zmniejszonym) i podażą lub 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, aktywa i zobowiązania 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, coroczną atestację systemu i metod zarządzania ryzykiem biegłemu rewidentowi, którego oświadczenie jest dostarczane do Komisji.

Nota 6 Instrumenty pochodne

Na datę bilansową (31.12.2025) 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 instrumentach finansowych / 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 wprowadzaniem zmianami w stopach procentowych stopniowo kontrakty IRS zawierane będą w oparciu o nowe stopy procentowe (np. w Polsce - trwające zastępowanie WIBOR przez POLSTR).

Dodatkowo w Nocie 6 wyróżniane są kontrakty 'OIS' (overnight index swap) - na stopy oparte o stopy procentowe składane ze stawek O/N.

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 danych).

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

Strona 1 (z 4) Tabela N-6 (poz.: 1-60)										31.12.2025 --- 206 pozycji ---											
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE										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 (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Lp.	Opis instrumentu	Typ zdykt. 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 (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego				
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta						
1.	Forward Waluta CZK->PLN FW2506417 15.01.2026	Krótko	Forward	ORI	38	Santander Bank Polska S.A.	31 743	CZK	5 581	PLN	15.01.2026	31 743	CZK	5 581	PLN	15.01.2026	15.01.2026				
2.	Forward Waluta CZK->PLN FW2506940 15.01.2026	Krótko	Forward	ORI	5	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	2 923	CZK	515	PLN	15.01.2026	2 923	CZK	515	PLN	15.01.2026	15.01.2026				
3.	Forward Waluta PLN->CZK FW2507361 15.01.2026	Krótko	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	155	PLN	891	CZK	15.01.2026	155	PLN	891	CZK	15.01.2026	15.01.2026				
4.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507505 15.01.2026	Krótko	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	892	CZK	155	PLN	15.01.2026	892	CZK	155	PLN	15.01.2026	15.01.2026				
5.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507661 15.01.2026	Krótko	Forward	ORI	4	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	10 904	CZK	1 908	PLN	15.01.2026	10 904	CZK	1 908	PLN	15.01.2026	15.01.2026				
6.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507934 15.01.2026	Krótko	Forward	ORI	5	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	4 904	CZK	861	PLN	15.01.2026	4 904	CZK	861	PLN	15.01.2026	15.01.2026				
7.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508016 15.01.2026	Krótko	Forward	ORI	26	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	24 031	CZK	4 222	PLN	15.01.2026	24 031	CZK	4 222	PLN	15.01.2026	15.01.2026				
8.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508184 15.01.2026	Krótko	Forward	ORI	3	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	3 946	CZK	691	PLN	15.01.2026	3 946	CZK	691	PLN	15.01.2026	15.01.2026				
9.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407822 04.03.2026	Krótko	Forward	ORI	1 679	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				
10.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408289 06.12.2027	Krótko	Forward	ORI	2 920	SOCTE GENERALE PARIS	10 207	EUR	47 684	PLN	06.12.2027	10 207	EUR	47 684	PLN	06.12.2027	06.12.2027				
11.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500878 21.09.2026	Krótko	Forward	ORI	1 219	Santander Bank Polska S.A.	6 871	EUR	30 650	PLN	21.09.2026	6 871	EUR	30 650	PLN	21.09.2026	21.09.2026				
12.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500886 20.11.2027	Krótko	Forward	ORI	3 767	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	18 672	EUR	85 517	PLN	20.11.2027	18 672	EUR	85 517	PLN	20.11.2027	20.11.2027				
13.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501018 20.11.2027	Krótko	Forward	ORI	1 684	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	9 337	EUR	42 550	PLN	20.11.2027	9 337	EUR	42 550	PLN	20.11.2027	20.11.2027				
14.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503338 25.03.2026	Krótko	Forward	ORI	-4 673	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	132 033	PLN	30 000	EUR	25.03.2026	132 033	PLN	30 000	EUR	25.03.2026	25.03.2026				
15.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503357 26.03.2026	Krótko	Forward	ORI	-6 410	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	197 455	PLN	45 000	EUR	26.03.2026	197 455	PLN	45 000	EUR	26.03.2026	26.03.2026				
16.	Forward Waluta PLN->EUR FW2507614 19.01.2026	Krótko	Forward	ORI	-2 062	SOCTE GENERALE PARIS	179 715	PLN	42 000	EUR	19.01.2026	179 715	PLN	42 000	EUR	19.01.2026	19.01.2026				
17.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508630 09.02.2026	Krótko	Forward	ORI	32	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	111 337	PLN	26 300	EUR	09.02.2026	111 337	PLN	26 300	EUR	09.02.2026	09.02.2026				
18.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508699 19.01.2026	Krótko	Forward	ORI	377	SOCTE GENERALE PARIS	105 366	PLN	25 000	EUR	19.01.2026	105 366	PLN	25 000	EUR	19.01.2026	19.01.2026				
19.	Forward Waluta EUR->PLN FW2508794 19.01.2026	Krótko	Forward	ORI	3	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	886	EUR	3 751	PLN	19.01.2026	886	EUR	3 751	PLN	19.01.2026	19.01.2026				
20.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508803 02.01.2026	Długa	Forward	ORI	4	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	2 066	PLN	490	EUR	02.01.2026	2 066	PLN	490	EUR	02.01.2026	02.01.2026				
21.	Forward Waluta PLN->JPY FW2506865 31.03.2026	Krótko	Forward	ORI	-41	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	528	PLN	21 008	JPY	31.03.2026	528	PLN	21 008	JPY	31.03.2026	31.03.2026				
22.	Forward Waluta PLN->JPY FW2506843 31.03.2026	Krótko	Forward	ORI	-10	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	123	PLN	4 890	JPY	31.03.2026	123	PLN	4 890	JPY	31.03.2026	31.03.2026				
23.	Forward Waluta JPY->PLN FW2508782 05.01.2026	Krótko	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	1 352	JPY	31	PLN	05.01.2026	1 352	JPY	31	PLN	05.01.2026	05.01.2026				
24.	Forward Waluta USD->PLN FW2501045 12.02.2030	Krótko	Forward	ORI	9 542	SOCTE GENERALE PARIS	19 820	USD	83 897	PLN	12.02.2030	19 820	USD	83 897	PLN	12.02.2030	12.02.2030				
25.	Forward Waluta USD->PLN FW2501081 12.02.2030	Krótko	Forward	ORI	7 255	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	15 000	USD	63 532	PLN	12.02.2030	15 000	USD	63 532	PLN	12.02.2030	12.02.2030				
26.	Forward Waluta USD->PLN FW2501250 12.02.2030	Krótko	Forward	ORI	4 007	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	10 000	USD	41 396	PLN	12.02.2030	10 000	USD	41 396	PLN	12.02.2030	12.02.2030				
27.	Forward Waluta USD->PLN FW2501348 20.02.2029	Krótko	Forward	ORI	4 202	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	9 882	USD	40 770	PLN	20.02.2029	9 882	USD	40 770	PLN	20.02.2029	20.02.2029				
28.	Forward Waluta USD->PLN FW2508101 13.01.2026	Krótko	Forward	ORI	533	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	7 716	USD	28 324	PLN	13.01.2026	7 716	USD	28 324	PLN	13.01.2026	13.01.2026				
29.	Forward Waluta USD->PLN FW2508177 13.01.2026	Krótko	Forward	ORI	178	BNP PARIBAS	2 959	USD	10 835	PLN	13.01.2026	2 959	USD	10 835	PLN	13.01.2026	13.01.2026				
30.	Forward Waluta USD->PLN FW2508241 13.01.2026	Krótko	Forward	ORI	7	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	117	USD	428	PLN	13.01.2026	117	USD	428	PLN	13.01.2026	13.01.2026				
31.	Forward Waluta USD->PLN FW2508242 13.01.2026	Krótko	Forward	ORI	136	BNP PARIBAS	2 084	USD	7 641	PLN	13.01.2026	2 084	USD	7 641	PLN	13.01.2026	13.01.2026				
32.	Forward Waluta USD->PLN FW2508718 13.01.2026	Krótko	Forward	ORI	-8	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	588	USD	2 110	PLN	13.01.2026	588	USD	2 110	PLN	13.01.2026	13.01.2026				
33.	Forward Waluta PLN->USD FW2508749 13.01.2026	Krótko	Forward	ORI	4	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	1 220	PLN	340	USD	13.01.2026	1 220	PLN	340	USD	13.01.2026	13.01.2026				
34.	CC271110 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Krótko	CRS	ORI	-277	J.P. MORGAN AG	107 077	CZK	16 689	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 350	PLN	19.11.2027	03.02.2021				
35.	CC271112 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Krótko	CRS	ORI	-82	BNP PARIBAS	107 077	CZK	18 901	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 580	PLN	19.11.2027	14.04.2021				
36.	CC271118 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Krótko	CRS	ORI	-377	BNP PARIBAS	106 616	CZK	28 076	PLN	19.11.2027	150 000	CZK	26 064	PLN	19.11.2027	03.02.2021				
37.	CC271104 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Długa	CRS	ORI	2 826	J.P. MORGAN AG	123 203	CZK	26 024	PLN	31.10.2031	100 000	CZK	19 600	PLN	31.10.2031	17.01.2023				
38.	CC271103 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Długa	CRS	ORI	2 366	J.P. MORGAN AG	67 733	CZK	21 257	PLN	13.10.2033	82 330	CZK	16 136	PLN	13.10.2033	16.01.2023				
39.	CC291114 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Długa	CRS	ORI	3 042	SOCTE GENERALE PARIS	420 844	CZK	79 303	PLN	29.11.2029	366 000	CZK	65 953	PLN	29.11.2029	25.10.2023				
40.	CC270222 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Długa	CRS	ORI	1 301	SOCTE GENERALE PARIS	466 538	CZK	83 365	PLN	10.02.2027	447 000	CZK	78 822	PLN	10.02.2027	19.12.2023				
41.	CC291117 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Długa	CRS	ORI	-197	J.P. MORGAN AG	91 987	CZK	16 345	PLN	29.11.2029	80 000	CZK	13 775	PLN	29.11.2029	03.06.2024				
42.	CC270228 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Krótko	CRS	ORI	-185	SOCTE GENERALE PARIS	141 944	CZK	24 759	PLN	10.02.2027	136 000	CZK	23 430	PLN	10.02.2027	02.07.2024				
43.	CC270230 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Krótko	CRS	ORI	-379	BNP PARIBAS	96 543	CZK	16 676	PLN	10.02.2027	92 500	CZK	15 685	PLN	10.02.2027	19.08.2024				
44.	CC270232 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Krótko	CRS	ORI	-501	J.P. MORGAN AG	193 096	CZK	33 421	PLN	10.02.2027	185 000	CZK	31 650	PLN	10.02.2027	09.09.2024				
45.	CC270235 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Krótko	CRS	ORI	-340	BNP PARIBAS	97 065	CZK	16 708	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 821	PLN	10.02.2027	17.09.2024				
46.	CC270237 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Krótko	CRS	ORI	-302	BNP PARIBAS	97 065	CZK	16 749	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 857	PLN	10.02.2027	19.09.2024				
47.	CC270241 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Krótko	CRS	ORI	-372	BNP PARIBAS	97 065	CZK	16 676	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 786	PLN	10.02.2027	25.09.2024				
48.	CC270243 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Krótko	CRS	ORI	-373	J.P. MORGAN AG	97 065	CZK	16 674	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 791	PLN	10.02.2027	30.09.2024				
49.	CC28014 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Długa	CRS	ORI	4 006	J.P. MORGAN AG	11 558	EUR	52 899	PLN	19.01.2026	11 500	EUR	52 298	PLN	19.01.2026	16.01.2021				
50.	CC28023 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Długa	CRS	ORI	2 644	SOCTE GENERALE PARIS	8 041	EUR	36 692	PLN	02.02.2026	8 000	EUR	36 284	PLN	02.02.2026	29.01.2021				
51.	CC28026 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Długa	CRS	ORI	6 506	SOCTE GENERALE PARIS	12 564	EUR	59 714	PLN	02.02.2026	12 500	EUR	58 875	PLN	02.02.2026	30.01.2023				
52.	CC28058 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Długa	CRS	ORI	805	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	3 030	EUR	13 717	PLN	27.05.2026	3 000	EUR	13 446	PLN	27.05.2026	25.09.2021				
53.	CC28091 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Długa	CRS	ORI	4 928	Santander Bank Polska S.A.	16 247	EUR	74 562	PLN	21.09.2026	16 000	EUR	72 480	PLN	21.09.2026	11.01.2021				
54.	CC28094 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Długa	CRS	ORI	1 491	Bank Polska Kasa Opiek. S.A.	5 838	EUR	26 508	PLN	21.09.2026	5 750	EUR	25 474	PLN	21.09.2026	27.01.2021				
55.	CC28121 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.422% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Długa	CRS	ORI	1 126	SOCTE GENERALE PARIS	2 008	EUR	9 779	PLN	02.12.2026	2 000	EUR	9 333	PLN	02.12.2026	18.03.2022				
56.	CC270213 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Długa	CRS	ORI	456	BNP PARIBAS	999	EUR	4 771	PLN	03.02.2027	1 000	EUR	4 561	PLN	03.02.2027	02.02.2022				
57.	CC27033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRSM	Długa	CRS	ORI	1 345	Santander Bank Polska S.A.	3 210	EUR	15 238	PLN	08.03.2027	3 100	EUR	14 990	PLN						

Strona 2 Tabela N-6 (poz.: 61-120)		31.12.2025 --- 206 pozycji ---																	
Nr	NOTA-6-INSTRUMENTY POCHOZONE	Typ zajęcia 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 instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta				
61.	CC28042 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ELR030M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 625	J.P. MORGAN AG	2 953	EUR	14 717	PLN	28.04.2028	2 800	EUR	13 160	PLN	28.04.2028	17.08.2022		
62.	CC29021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 493	Santander Bank Polska S.A.	5 350	EUR	26 566	PLN	28.02.2029	5 000	EUR	23 400	PLN	28.02.2029	23.03.2023		
63.	CC29086 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.410% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 453	Santander Bank Polska S.A.	2 852	EUR	14 404	PLN	01.08.2029	2 700	EUR	12 587	PLN	01.08.2029	23.11.2022		
64.	CC29097 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 642	Santander Bank Polska S.A.	4 516	EUR	24 529	PLN	01.08.2029	4 600	EUR	21 606	PLN	01.08.2029	23.11.2022		
65.	CC29053 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ELR030M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	3 995	Santander Bank Polska S.A.	9 726	EUR	50 526	PLN	25.05.2032	8 500	EUR	39 185	PLN	25.05.2032	20.07.2021		
66.	CC30222 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 525	Santander Bank Polska S.A.	5 911	EUR	29 680	PLN	22.02.2033	5 000	EUR	22 462	PLN	22.02.2033	16.05.2023		
67.	CC29027 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ELR030M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	659	BNP PARIBAS	1 507	EUR	7 043	PLN	02.02.2026	1 500	EUR	6 942	PLN	02.02.2026	28.09.2023		
68.	CC26028 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ELR030M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 693	SOCIETE GENERALE PARIS	3 819	EUR	17 867	PLN	02.02.2026	3 800	EUR	17 609	PLN	02.02.2026	29.09.2023		
69.	CC26052 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 366	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 048	EUR	22 883	PLN	06.05.2026	5 000	EUR	22 300	PLN	06.05.2026	14.08.2023		
70.	CC26059 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	3 623	J.P. MORGAN AG	13 126	EUR	59 487	PLN	06.05.2026	13 000	EUR	58 045	PLN	06.05.2026	10.08.2023		
71.	CC270921 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 173	BNP PARIBAS	4 140	EUR	19 233	PLN	08.09.2027	4 000	EUR	17 872	PLN	08.09.2027	11.08.2023		
72.	CC270928 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	6 131	J.P. MORGAN AG	20 703	EUR	96 441	PLN	07.09.2027	20 000	EUR	89 386	PLN	07.09.2027	07.09.2023		
73.	CC270934 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	9 170	J.P. MORGAN AG	31 054	EUR	144 633	PLN	07.09.2027	30 000	EUR	134 025	PLN	07.09.2027	13.09.2023		
74.	CC28048 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 120	BNP PARIBAS	7 045	EUR	33 195	PLN	28.04.2028	6 700	EUR	29 915	PLN	28.04.2028	11.08.2023		
75.	CC27052 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ELR030M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	3 064	J.P. MORGAN AG	10 304	EUR	47 713	PLN	05.05.2027	10 000	EUR	44 630	PLN	05.05.2027	14.11.2023		
76.	CC270938 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ELR030M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	384	SOCIETE GENERALE PARIS	2 590	EUR	11 664	PLN	08.09.2027	2 500	EUR	10 872	PLN	08.09.2027	04.01.2024		
77.	CC27122 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ELR030M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	552	Santander Bank Polska S.A.	10 426	EUR	46 070	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	42 605	PLN	06.12.2027	03.06.2024		
78.	CC27124 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ELR030M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 046	SOCIETE GENERALE PARIS	10 426	EUR	46 600	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	43 140	PLN	06.12.2027	02.07.2024		
79.	CC28072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ELR030M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 771	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	20 307	EUR	88 434	PLN	20.07.2026	20 000	EUR	85 620	PLN	20.07.2026	16.07.2024		
80.	CC27126 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ELR030M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 240	SOCIETE GENERALE PARIS	20 853	EUR	92 291	PLN	06.12.2027	20 000	EUR	85 520	PLN	06.12.2027	16.07.2024		
81.	CC28072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ELR030M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	921	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	10 612	EUR	47 729	PLN	24.07.2028	10 000	EUR	42 900	PLN	24.07.2028	22.07.2024		
82.	CC29098 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ELR030M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	204	Santander Bank Polska S.A.	3 264	EUR	14 858	PLN	13.09.2029	3 000	EUR	12 900	PLN	13.09.2029	13.09.2024		
83.	CC28069 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	34	J.P. MORGAN AG	3 166	EUR	13 960	PLN	05.06.2028	3 000	EUR	12 831	PLN	05.06.2028	20.09.2024		
84.	CC29013 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ELR030M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	429	Goldman Sachs Bank Europe SE	21 876	EUR	98 562	PLN	27.09.2029	20 100	EUR	85 646	PLN	27.09.2029	25.09.2024		
85.	CC28062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.737% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	200	J.P. MORGAN AG	2 086	EUR	9 392	PLN	05.06.2028	2 000	EUR	8 633	PLN	05.06.2028	23.10.2024		
86.	CC271014 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BLBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	29	J.P. MORGAN AG	1 040 125	HUF	11 083	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 214	PLN	27.10.2027	19.07.2024		
87.	CC271017 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BLBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	37	SOCIETE GENERALE PARIS	1 040 125	HUF	11 092	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 222	PLN	27.10.2027	24.07.2024		
88.	CC271019 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BLBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-103	J.P. MORGAN AG	1 565 779	HUF	16 528	PLN	27.10.2027	1 400 000	HUF	15 240	PLN	27.10.2027	12.08.2024		
89.	CC30431 Fundusz wykonuje płatności zmienne w JPY MJTKCALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	4 432	J.P. MORGAN AG	1 259 667	JPY	40 975	PLN	29.03.2034	1 091 891	JPY	29 688	PLN	29.03.2034	22.04.2024		
90.	CC3105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Krótko	CRS	ORI	-1 560	SOCIETE GENERALE PARIS	21 680	PLN	105 117	CZK	13.10.2033	16 457	PLN	82 330	CZK	13.10.2033	28.02.2023		
91.	CC28046 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	19 423	BNP PARIBAS	14 692	USD	72 535	PLN	06.04.2026	14 100	USD	70 641	PLN	06.04.2026	13.10.2022		
92.	CC28052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 432	J.P. MORGAN AG	3 219	USD	14 367	PLN	22.05.2028	3 000	USD	13 204	PLN	22.05.2028	05.01.2023		
93.	CC330510 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 507	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 441	USD	14 866	PLN	23.05.2033	2 700	USD	11 322	PLN	23.05.2033	18.05.2023		
94.	CC33107 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	4 383	Santander Bank Polska S.A.	7 771	USD	34 894	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023		
95.	CC27082 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	5 171	SOCIETE GENERALE PARIS	10 590	USD	43 840	PLN	16.08.2027	10 000	USD	40 850	PLN	16.08.2027	03.08.2023		
96.	CC270936 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	11 539	SOCIETE GENERALE PARIS	16 028	USD	70 410	PLN	30.09.2027	15 000	USD	65 505	PLN	30.09.2027	06.10.2023		
97.	CC281010 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	4 115	BNP PARIBAS	6 608	USD	28 651	PLN	31.10.2028	6 000	USD	25 352	PLN	31.10.2028	31.10.2023		
98.	CC28047 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.610% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	3 523	SOCIETE GENERALE PARIS	8 961	USD	35 841	PLN	07.04.2026	8 800	USD	35 076	PLN	07.04.2026	05.01.2024		
99.	CC271124 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	3 956	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 671	USD	42 955	PLN	16.11.2027	10 000	USD	39 866	PLN	16.11.2027	09.01.2024		
100.	CC290310 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	3 284	BNP PARIBAS	9 873	USD	39 808	PLN	19.03.2029	8 800	USD	35 395	PLN	19.03.2029	05.08.2024		
101.	CC290311 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	4 322	BNP PARIBAS	14 754	USD	58 831	PLN	19.03.2029	13 300	USD	52 348	PLN	19.03.2029	06.08.2024		
102.	CC290313 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 217	Santander Bank Polska S.A.	5 546	USD	21 657	PLN	19.03.2029	5 000	USD	19 280	PLN	19.03.2029	21.08.2024		
103.	CC29034 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	3 228	Santander Bank Polska S.A.	11 092	USD	44 205	PLN	19.03.2029	10 000	USD	39 308	PLN	19.03.2029	30.07.2024		
104.	CC29036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	3 575	BNP PARIBAS	10 982	USD	44 193	PLN	19.03.2029	9 800	USD	39 293	PLN	19.03.2029	31.07.2024		
105.	CC29039 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	3 587	J.P. MORGAN AG	11 093	USD	44 623	PLN	19.03.2029	10 000	USD	39 680	PLN	19.03.2029	31.07.2024		
106.	CC30073 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 005	J.P. MORGAN AG	6 640	USD	26 840	PLN	09.07.2030	5 700	USD	22 537	PLN	09.07.2030	09.07.2024		
107.	CC26056 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.315% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 742	Goldman Sachs Bank Europe SE	7 117	USD	27 415	PLN	25.05.2026	7 000	USD	26 880	PLN	25.05.2026	23.09.2024		
108.	CC26014 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M	Krótko	IRS	ORI	-1 074	J.P. MORGAN AG	9 794	CZK	3 540	CZK	26.06.2026	200 000	CZK	200 000	CZK	26.06.2026	19.01.2023		
109.	CC26015 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 5.540%	Krótko	IRS	ORI	1 321	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 540	CZK	11 233	CZK	26.06.2026	200 000	CZK	200 000	CZK	26.06.2026	22.02.2023		
110.	CC270226 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.950% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M	Krótko	IRS	ORI	-2 119	Goldman Sachs Bank Europe SE	36 444	CZK	24 052	CZK	10.02.2027	455 000	CZK	455 000	CZK	10.02.2027	15.12.2023		
111.	CC270227 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M	Krótko	IRS	ORI	-405	BNP PARIBAS	9 490	CZK	6 343	CZK	10.02.2027	120 000	CZK	120 000	CZK	10.02.2027	22.01.2024		
112.	CC270228 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.735% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M	Krótko	IRS	ORI	-782	J.P. MORGAN AG	15 147	CZK	10 572	CZK	10.02.202								

Strona 3 Tabela N46 (poz.: 121-180)										31.12.2025 --- 206 pozycji ---													
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE										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	
Lp.	Symbol	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	kwota	waluta	kwota	waluta	kwota	waluta	kwota	waluta	kwota
121.	C28092	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	1 601	J.P. MORGAN AG	EUR	382	EUR	20.09.2026	15 000	EUR	15 000	EUR	20.09.2026	13.01.2021						
122.	C28093	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.309% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	614	J.P. MORGAN AG	EUR	146	EUR	20.09.2026	6 000	EUR	6 000	EUR	20.09.2026	18.02.2021						
123.	C28098	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-10	J.P. MORGAN AG	EUR	116	EUR	29.05.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	29.05.2028	30.06.2022						
124.	C28041	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 1.691% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	85	J.P. MORGAN AG	EUR	151	EUR	172	EUR	28.04.2028	3 000	EUR	3 000	EUR	28.04.2028	17.08.2022				
125.	C29022	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.985% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-746	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	597	EUR	414	EUR	28.02.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	28.02.2029	23.03.2023				
126.	C33057	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-567	BNP PARIBAS	EUR	1 175	EUR	1 035	EUR	23.05.2033	5 000	EUR	5 000	EUR	23.05.2033	16.05.2023				
127.	C29053	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-769	BNP PARIBAS	EUR	614	EUR	424	EUR	30.05.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	30.05.2029	13.06.2023				
128.	C260511	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.461% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-1 304	BNP PARIBAS	EUR	449	EUR	139	EUR	06.05.2026	13 000	EUR	13 000	EUR	06.05.2026	08.08.2023				
129.	C260513	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.507% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-511	BNP PARIBAS	EUR	175	EUR	53	EUR	06.05.2026	5 000	EUR	5 000	EUR	06.05.2026	10.08.2023				
130.	C260913	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Długa	RS	SZP	1 074	BNP PARIBAS	EUR	432	EUR	692	EUR	14.09.2026	20 000	EUR	20 000	EUR	14.09.2026	08.09.2023				
131.	C271012	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-188	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	143	EUR	97	EUR	08.10.2027	2 200	EUR	2 200	EUR	08.10.2027	02.08.2023				
132.	C28044	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-1 124	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	676	EUR	403	EUR	28.04.2028	7 000	EUR	7 000	EUR	28.04.2028	09.08.2023				
133.	C27055	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-1 314	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	643	EUR	326	EUR	05.05.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	05.05.2027	07.11.2023				
134.	C270929	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.517% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-62	BNP PARIBAS	EUR	125	EUR	110	EUR	08.09.2027	2 500	EUR	2 500	EUR	08.09.2027	02.01.2024				
135.	C27064	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-142	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	74	EUR	39	EUR	14.06.2027	1 200	EUR	1 200	EUR	14.06.2027	06.06.2024				
136.	C27126	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.901% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótka	IRS	ORI	-606	BNP PARIBAS	EUR	578	EUR	426	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	28.06.2024				
137.	C27044	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.890% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	-1 062	BNP PARIBAS	EUR	577	EUR	322	EUR	06.04.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.04.2027	18.07.2024				
138.	C27128	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótka	IRS	ORI	-987	BNP PARIBAS	EUR	1 101	EUR	853	EUR	06.12.2027	20 000	EUR	20 000	EUR	06.12.2027	16.07.2024				
139.	C271211	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótka	IRS	ORI	119	J.P. MORGAN AG	EUR	401	EUR	426	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	10.12.2024				
140.	C271214	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.935%	Długa	RS	SZP	-182	BNP PARIBAS	EUR	426	EUR	386	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	11.04.2025				
141.	C320316	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.388% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótka	IRS	ORI	71	BNP PARIBAS	EUR	836	EUR	860	EUR	15.03.2032	5 000	EUR	5 000	EUR	15.03.2032	20.02.2025				
142.	C270510	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.922%	Długa	RS	SZP	179	BNP PARIBAS	EUR	326	EUR	370	EUR	05.05.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	05.05.2027	02.06.2025				
143.	C270931	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.000%	Długa	RS	SZP	-389	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	969	EUR	880	EUR	08.09.2027	22 000	EUR	22 000	EUR	08.09.2027	24.06.2025				
144.	C271215	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Długa	RS	SZP	-547	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	1 280	EUR	1 158	EUR	06.12.2027	30 000	EUR	30 000	EUR	06.12.2027	25.06.2025				
145.	C271021	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w HUF 5.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBORBM	Krótka	RS	ORI	167	Goldman Sachs Bank Europe SE	HUF	151 620	HUF	165 291	HUF	27.10.2027	1 400 000	HUF	1 400 000	HUF	27.10.2027	08.08.2024				
146.	C271023	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w HUF BUBORBM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 6.600%	Długa	RS	SZP	171	Goldman Sachs Bank Europe SE	HUF	165 291	HUF	184 800	HUF	27.10.2027	1 400 000	HUF	1 400 000	HUF	27.10.2027	04.11.2024				
147.	C34033	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MJTKCALM	Krótka	IRS	ORI	1 351	J.P. MORGAN AG	JPY	81 506	JPY	145 413	JPY	29.03.2034	1 000 000	JPY	1 000 000	JPY	29.03.2034	22.04.2024				
148.	IR280420	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBRBM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Długa	RS	SZP	-777	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	4 064	PLN	3 256	PLN	25.04.2028	45 000	PLN	45 000	PLN	25.04.2028	10.05.2019				
149.	IR270410	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRBM	Krótka	RS	ORI	1 193	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	PLN	443	PLN	1 668	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	12.05.2020				
150.	IR270411	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRBM	Krótka	RS	ORI	1 187	Santander Bank Polska S.A.	PLN	449	PLN	1 668	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	12.05.2020				
151.	IR270416	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRBM	Krótka	RS	ORI	2 022	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	PLN	704	PLN	2 781	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020				
152.	IR27044	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRBM	Krótka	RS	ORI	2 012	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	714	PLN	2 781	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	28.04.2020				
153.	IR27065	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 0.887% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRBM	Krótka	RS	ORI	1 349	ING Bank Śląski S.A.	PLN	479	PLN	1 872	PLN	07.06.2027	35 000	PLN	35 000	PLN	07.06.2027	16.06.2020				
154.	IR300610	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRBM	Krótka	RS	ORI	4 591	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	PLN	1 620	PLN	6 627	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	22.06.2020				
155.	IR280431	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRBM	Krótka	RS	ORI	1 215	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	PLN	537	PLN	1 806	PLN	25.04.2028	20 000	PLN	20 000	PLN	25.04.2028	14.09.2020				
156.	IR280436	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRBM	Krótka	RS	ORI	1 601	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	PLN	585	PLN	2 258	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	21.09.2020				
157.	IR270418	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 1.256% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRBM	Krótka	RS	ORI	1 487	SOCIETE GENERALE PARIS	PLN	1 254	PLN	2 781	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	29.03.2021				
158.	IR28032	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRBM	Krótka	RS	ORI	1 158	SOCIETE GENERALE PARIS	PLN	1 108	PLN	2 310	PLN	13.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	13.03.2028	15.04.2021				
159.	IR300626	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBRBM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Długa	RS	SZP	-1 261	Goldman Sachs Bank Europe SE	PLN	3 313	PLN	1 936	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	19.05.2021				
160.	IR31051	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 2.042% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRBM	Krótka	RS	ORI	4 579	SOCIETE GENERALE PARIS	PLN	7 353	PLN	12 458	PLN	28.05.2031	60 000	PLN	60 000	PLN	28.05.2031	21.05.2021				
161.	IR300638	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRBM	Krótka	RS	ORI	2 162	mBank S.A.	PLN	2 610	PLN	4 970	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021				
162.	IR300641	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 1.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRBM	Krótka	RS	ORI	2 864	Santander Bank Polska S.A.	PLN	3 500	PLN	6 627	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021				
163.	IR300645	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBRBM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Długa	RS	SZP	634	Goldman Sachs Bank Europe SE	PLN	3 313	PLN	4 000	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	28.01.2022				
164.	IR300650	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBRBM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Długa	RS	SZP	1 227	J.P. MORGAN AG	PLN	4 970	PLN	6 300	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022				
165.	IR300655	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBRBM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Długa	RS	SZP	1 828	Goldman Sachs Bank Europe SE	PLN	5 313	PLN	5 300	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	07.04.2022				
166.	IR33073	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 0.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRBM	Krótka	RS	ORI	-2 613	Santander Bank Polska S.A.	PLN	12 696	PLN	9 625	PLN	21.07.2033	30 000	PLN	30 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023				
167.	IR270228	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRBM	Krótka	RS	ORI	-3 897	Santander Bank Polska S.A.	PLN	7 600	PLN	3 609	PLN	28.02.2027	80 000	PLN	80 000	PLN	28.02.2027	23.08.2023				
168.	IR270510	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRBM	Krótka	RS	ORI	-1 744	ING Bank Śląski S.A.	PLN	4 523	PLN	2 720	PLN	25.05.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	25.05.2027					

Strona 4 Tabela N-6 (poz.: 181-206)		31.12.2025 --- 206 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 (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
181.	R27076 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.920% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	IRS	ORI	-722	Santander Bank Polska S.A.	3 925	PLN	3 142	PLN	26.07.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	26.07.2027	15.04.2025	
182.	R27111 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.930% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	IRS	ORI	-2 182	Santander Bank Polska S.A.	8 293	PLN	5 917	PLN	29.11.2027	84 000	PLN	84 000	PLN	29.11.2027	06.02.2025	
183.	R27113 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.865% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	IRS	ORI	-1 039	Santander Bank Polska S.A.	4 092	PLN	2 958	PLN	29.11.2027	42 000	PLN	42 000	PLN	29.11.2027	07.02.2025	
184.	R280114 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.020% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótko	IRS	ORI	-2 703	Pow szechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	7 529	PLN	4 713	PLN	21.01.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	21.01.2028	17.01.2025	
185.	R280312 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	IRS	ORI	-4 409	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	14 222	PLN	9 605	PLN	13.03.2028	122 000	PLN	122 000	PLN	13.03.2028	14.04.2025	
186.	R280735 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótko	IRS	ORI	-1 444	Santander Bank Polska S.A.	7 202	PLN	5 612	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	03.03.2025	
187.	R280738 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótko	IRS	ORI	-2 888	Santander Bank Polska S.A.	14 405	PLN	11 224	PLN	25.07.2028	100 000	PLN	100 000	PLN	25.07.2028	06.03.2025	
188.	R280741 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	Długo	IRS	SZP	1 257	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	22 448	PLN	24 039	PLN	25.07.2028	200 000	PLN	200 000	PLN	25.07.2028	18.04.2025	
189.	R280744 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	IRS	ORI	-3 769	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	23 799	PLN	19 617	PLN	25.07.2028	200 000	PLN	200 000	PLN	25.07.2028	18.04.2025	
190.	R30021 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.887% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótko	IRS	ORI	-9 779	BNP PARIBAS	34 209	PLN	23 658	PLN	12.02.2030	140 000	PLN	140 000	PLN	12.02.2030	10.02.2025	
191.	R30023 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.874% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótko	IRS	ORI	-2 738	BNP PARIBAS	9 715	PLN	6 759	PLN	12.02.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	12.02.2030	14.02.2025	
192.	R300121 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.320%	Długo	IRS	SZP	1 341	Santander Bank Polska S.A.	8 466	PLN	9 977	PLN	25.01.2030	50 000	PLN	50 000	PLN	25.01.2030	13.06.2025	
193.	R27079 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	Długo	IRS	SZP	476	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 840	PLN	4 379	PLN	26.07.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	26.07.2027	16.06.2025	
194.	R290349 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.674% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótko	IRS	ORI	-176	J.P.MORGAN AG	6 619	PLN	6 377	PLN	19.03.2029	60 000	PLN	60 000	PLN	19.03.2029	25.11.2025	
195.	O260415 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 1.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Krótko	IRS	ORI	494	J.P.MORGAN SECURITIES PLC	68	USD	205	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	17.03.2023	
196.	O260440 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Długo	IRS	SZP	-671	J.P.MORGAN SECURITIES PLC	205	USD	18	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	08.09.2020	
197.	OIS26042 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.017% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	68	J.P.MORGAN AG	609	USD	628	USD	06.04.2026	15 000	USD	15 000	USD	06.04.2026	13.10.2022	
198.	O33103 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	624	J.P.MORGAN AG	1 586	USD	1 796	USD	04.10.2033	6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023	
199.	O33052 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	354	J.P.MORGAN AG	696	USD	812	USD	23.05.2033	2 700	USD	2 700	USD	23.05.2033	16.05.2023	
200.	O34072 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	-478	J.P.MORGAN AG	2 103	USD	1 961	USD	09.07.2034	5 700	USD	5 700	USD	09.07.2034	09.07.2024	
201.	O34092 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.597% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	577	J.P.MORGAN AG	4 927	USD	5 157	USD	18.09.2034	15 000	USD	15 000	USD	18.09.2034	05.08.2024	
202.	O271112 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.451% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	-32	BNP PARIBAS	349	USD	340	USD	16.11.2027	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2027	10.04.2025	
203.	O27119 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.825% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	-1 293	J.P.MORGAN AG	3 098	USD	2 720	USD	16.11.2027	40 000	USD	40 000	USD	16.11.2027	19.03.2025	
204.	O33107 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.077% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	-1 021	J.P.MORGAN AG	3 306	USD	2 997	USD	04.10.2033	10 000	USD	10 000	USD	04.10.2033	19.02.2025	
205.	O35028 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.168% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	-125	BNP PARIBAS	2 114	USD	2 075	USD	12.02.2035	10 000	USD	10 000	USD	12.02.2035	12.02.2030	
206.	O420415 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.975% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	49	Goldman Sachs Bank Europe SE	671	USD	707	USD	03.04.2042	1 000	USD	1 000	USD	03.04.2042	06.08.2025	
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 do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	CC250113 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 5.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-135	BNP PARIBAS	1 695	EUR	7 118	PLN	20.01.2025	1 610	EUR	6 909	PLN	20.01.2025	16.01.2019
2.	CC250121 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ELR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	2 903	Santander Bank Polska S.A.	10 077	EUR	46 052	PLN	27.01.2025	10 000	EUR	45 385	PLN	27.01.2025	22.01.2021
3.	CC250123 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ELR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	2 902	BNP PARIBAS	10 077	EUR	46 050	PLN	27.01.2025	10 000	EUR	45 384	PLN	27.01.2025	25.01.2021
4.	CC250131 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 0.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	2 337	Santander Bank Polska S.A.	5 045	EUR	23 928	PLN	20.01.2025	5 000	EUR	23 585	PLN	20.01.2025	07.09.2022
5.	CC250132 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ELR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	2 840	Santander Bank Polska S.A.	5 443	EUR	26 138	PLN	20.01.2025	5 400	EUR	25 682	PLN	20.01.2025	26.09.2022
6.	CC250215 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 229	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	5 000	EUR	22 663	PLN	10.02.2025	5 000	EUR	22 310	PLN	10.02.2025	26.06.2020
7.	CC250230 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-82	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	101 028	CZK	17 123	PLN	17.02.2025	100 000	CZK	16 846	PLN	17.02.2025	22.10.2020
8.	CC250243 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 0.735%	Krótką	ORS	ORI	-1 933	SOCIETE GENERALE PARIS	23 528	PLN	5 036	EUR	10.02.2025	23 195	PLN	5 000	EUR	10.02.2025	07.04.2022
9.	CC250417 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFRRAATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-839	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 222	USD	41 269	PLN	30.04.2025	10 000	USD	40 000	EUR	30.04.2025	12.07.2023
10.	CC250419 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFRRAATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-1 757	SOCIETE GENERALE PARIS	15 333	USD	61 346	PLN	30.04.2025	15 000	USD	59 445	PLN	30.04.2025	14.07.2023
11.	CC250610 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	3 870	SOCIETE GENERALE PARIS	20 241	EUR	91 840	PLN	25.06.2025	20 000	EUR	88 950	PLN	25.06.2025	19.07.2023
12.	CC250612 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	896	SOCIETE GENERALE PARIS	5 064	EUR	22 851	PLN	02.06.2025	5 000	EUR	22 100	PLN	02.06.2025	09.08.2023
13.	CC250710 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFRRAATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-646	BNP PARIBAS	10 329	USD	42 015	PLN	15.07.2025	10 000	USD	40 060	PLN	15.07.2025	25.07.2023
14.	CC250711 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ELR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	2 263	Santander Bank Polska S.A.	25 517	EUR	113 160	PLN	04.07.2025	25 000	EUR	108 137	PLN	04.07.2025	12.02.2024
15.	CC250712 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ELR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	2 100	Santander Bank Polska S.A.	24 496	EUR	108 559	PLN	04.07.2025	24 000	EUR	103 740	PLN	04.07.2025	12.02.2024
16.	CC250718 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFRRAATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-4 823	SOCIETE GENERALE PARIS	41 317	USD	165 755	PLN	15.07.2025	40 000	USD	158 280	PLN	15.07.2025	19.07.2023
17.	CC25082 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	340	J.P. MORGAN AG	1 527	EUR	7 015	PLN	18.08.2025	1 500	EUR	6 681	PLN	18.08.2025	16.08.2023
18.	CC25093 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 0.265% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	377	The Goldman Sachs Group Inc.	3 183	EUR	14 306	PLN	09.09.2025	3 175	EUR	13 525	PLN	09.09.2025	09.08.2018
19.	CC25097 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-143	SOCIETE GENERALE PARIS	10 926	EUR	47 650	PLN	16.09.2025	10 600	EUR	45 558	PLN	16.09.2025	16.09.2024
20.	CC25101 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	39 544	Santander Bank Polska S.A.	71 662	EUR	356 069	PLN	31.10.2025	70 000	EUR	334 845	PLN	31.10.2025	14.02.2023
21.	CC25105 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFRRAATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-609	Santander Bank Polska S.A.	20 864	USD	85 869	PLN	15.10.2025	20 000	USD	81 060	PLN	15.10.2025	06.02.2024
22.	CC25106 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.520% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	259	Santander Bank Polska S.A.	10 252	EUR	45 292	PLN	31.10.2025	10 000	EUR	42 873	PLN	31.10.2025	11.09.2024
23.	CC26014 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ELR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	3 369	J.P. MORGAN AG	11 845	EUR	55 967	PLN	19.01.2026	11 500	EUR	52 298	PLN	19.01.2026	18.01.2021
24.	CC26023 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ELR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	2 188	SOCIETE GENERALE PARIS	8 234	EUR	38 794	PLN	02.02.2026	8 000	EUR	36 284	PLN	02.02.2026	29.01.2021
25.	CC26026 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ELR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	6 477	SOCIETE GENERALE PARIS	12 866	EUR	63 835	PLN	02.02.2026	12 500	EUR	58 875	PLN	02.02.2026	30.01.2023
26.	CC26027 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ELR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	665	BNP PARIBAS	1 543	EUR	7 540	PLN	02.02.2026	1 500	EUR	6 942	PLN	02.02.2026	28.09.2023
27.	CC26028 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ELR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 709	SOCIETE GENERALE PARIS	3 911	EUR	19 130	PLN	02.02.2026	3 800	EUR	17 609	PLN	02.02.2026	29.09.2023
28.	CC26046 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFRRAATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	12 450	BNP PARIBAS	15 393	USD	77 474	PLN	06.04.2026	14 100	USD	70 641	PLN	06.04.2026	13.10.2022
29.	CC26047 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.610% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-694	SOCIETE GENERALE PARIS	9 282	USD	37 944	PLN	07.04.2026	8 800	USD	35 076	PLN	07.04.2026	05.01.2024
30.	CC260512 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 285	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 163	EUR	24 424	PLN	06.05.2026	5 000	EUR	22 300	PLN	06.05.2026	14.08.2023
31.	CC260516 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.315% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-1 538	Goldman Sachs Bank Europe SE	7 352	USD	29 037	PLN	26.05.2026	7 000	USD	26 880	PLN	26.05.2026	23.09.2024
32.	CC26058 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ELR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	624	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 100	EUR	14 541	PLN	27.05.2026	3 000	EUR	13 446	PLN	27.05.2026	25.05.2021
33.	CC26059 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	3 346	J.P. MORGAN AG	13 423	EUR	63 502	PLN	06.05.2026	13 000	EUR	58 045	PLN	06.05.2026	10.08.2023
34.	CC26072 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ELR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	739	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	20 803	EUR	94 216	PLN	20.07.2026	20 000	EUR	85 620	PLN	20.07.2026	16.07.2024
35.	CC26091 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ELR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	3 909	Santander Bank Polska S.A.	16 604	EUR	79 284	PLN	21.09.2026	16 000	EUR	72 480	PLN	21.09.2026	11.01.2021
36.	CC26094 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ELR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 118	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 967	EUR	28 179	PLN	21.09.2026	5 750	EUR	25 774	PLN	21.09.2026	27.01.2021

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

strona 2 Tabela N-6		31.12.2024 -- 247 pozycji --															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu u pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wypaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
37.	CC26121 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.422% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 130	SOCIETE GENERALE PARIS	2 016	EUR	10 404	PLN	02.12.2026	2 000	EUR	9 434	PLN	02.12.2026	18.03.2022
38.	CC270213 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	478	BNP PARIBAS	998	EUR	5 085	PLN	03.02.2027	1 000	EUR	4 561	PLN	03.02.2027	02.02.2022
39.	CC270222 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 969	SOCIETE GENERALE PARIS	483 766	CZK	89 556	PLN	29.11.2029	447 000	CZK	78 822	PLN	29.11.2029	19.12.2023
40.	CC270228 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	308	SOCIETE GENERALE PARIS	147 186	CZK	26 582	PLN	10.02.2027	136 000	CZK	23 430	PLN	10.02.2027	02.07.2024
41.	CC270230 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-43	BNP PARIBAS	100 108	CZK	17 797	PLN	10.02.2027	92 500	CZK	15 685	PLN	10.02.2027	19.08.2024
42.	CC270232 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	154	J.P. MORGAN AG	200 216	CZK	36 865	PLN	10.02.2027	185 000	CZK	31 650	PLN	10.02.2027	09.09.2024
43.	CC270235 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-10	BNP PARIBAS	100 649	CZK	17 932	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 821	PLN	10.02.2027	17.09.2024
44.	CC270237 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	30	BNP PARIBAS	100 649	CZK	17 976	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 857	PLN	10.02.2027	19.09.2024
45.	CC270241 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-38	BNP PARIBAS	100 649	CZK	17 900	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 786	PLN	10.02.2027	25.09.2024
46.	CC270243 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-44	J.P. MORGAN AG	100 649	CZK	17 894	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 791	PLN	10.02.2027	30.09.2024
47.	CC27033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 163	Santander Bank Polska S.A.	3 265	EUR	16 244	PLN	08.03.2027	3 100	EUR	14 590	PLN	08.03.2027	31.01.2023
48.	CC27082 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 662	J.P. MORGAN AG	10 547	EUR	51 361	PLN	05.05.2027	10 000	EUR	44 630	PLN	05.05.2027	14.11.2023
49.	CC27082 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	193	SOCIETE GENERALE PARIS	11 122	USD	47 151	PLN	16.08.2027	10 000	USD	40 850	PLN	16.08.2027	03.08.2023
50.	CC270916 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	14 367	Santander Bank Polska S.A.	14 828	EUR	84 981	PLN	08.09.2027	14 000	EUR	72 443	PLN	08.09.2027	30.09.2022
51.	CC270921 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 016	BNP PARIBAS	4 223	EUR	20 706	PLN	08.09.2027	4 000	EUR	17 872	PLN	08.09.2027	11.08.2023
52.	CC270928 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	5 469	J.P. MORGAN AG	21 114	EUR	103 954	PLN	07.09.2027	20 000	EUR	89 386	PLN	07.09.2027	17.09.2023
53.	CC270934 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	8 191	J.P. MORGAN AG	31 671	EUR	156 915	PLN	07.09.2027	30 000	EUR	134 025	PLN	07.09.2027	13.09.2023
54.	CC270936 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	3 948	SOCIETE GENERALE PARIS	16 850	USD	75 770	PLN	30.09.2027	15 000	USD	65 505	PLN	30.09.2027	06.10.2023
55.	CC270938 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	244	SOCIETE GENERALE PARIS	2 647	EUR	12 539	PLN	08.09.2027	2 500	EUR	10 872	PLN	08.09.2027	04.01.2024
56.	CC271011 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	995	Santander Bank Polska S.A.	2 063	EUR	10 699	PLN	08.10.2027	2 000	EUR	9 313	PLN	08.10.2027	17.05.2022
57.	CC271014 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	543	J.P. MORGAN AG	1 108 137	HUF	11 933	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 214	PLN	27.10.2027	19.07.2024
58.	CC271017 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	551	SOCIETE GENERALE PARIS	1 108 137	HUF	11 942	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 222	PLN	27.10.2027	24.07.2024
59.	CC271019 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	667	J.P. MORGAN AG	1 668 163	HUF	17 792	PLN	27.10.2027	1 400 000	HUF	15 240	PLN	27.10.2027	12.08.2024
60.	CC27105 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.641% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	633	SOCIETE GENERALE PARIS	980	EUR	5 265	PLN	08.10.2027	1 000	EUR	4 583	PLN	08.10.2027	02.10.2020
61.	CC271110 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	8	J.P. MORGAN AG	110 928	CZK	20 076	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 350	PLN	19.11.2027	03.02.2021
62.	CC271112 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	187	BNP PARIBAS	110 928	CZK	20 289	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 580	PLN	19.11.2027	14.04.2021
63.	CC271124 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 146	Goldman Sachs Bank Europe SE	11 219	USD	46 145	PLN	16.11.2027	10 000	USD	39 860	PLN	16.11.2027	09.01.2024
64.	CC27118 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	50	BNP PARIBAS	166 392	CZK	30 160	PLN	19.11.2027	150 000	CZK	26 064	PLN	19.11.2027	03.02.2021
65.	CC27122 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	5	Santander Bank Polska S.A.	10 646	EUR	49 592	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	42 605	PLN	06.12.2027	03.06.2024
66.	CC27124 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	478	SOCIETE GENERALE PARIS	10 646	EUR	50 143	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	43 140	PLN	06.12.2027	02.07.2024
67.	CC27126 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	68	SOCIETE GENERALE PARIS	21 292	EUR	99 269	PLN	06.12.2027	20 000	EUR	85 520	PLN	06.12.2027	16.07.2024
68.	CC28042 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 537	J.P. MORGAN AG	3 014	EUR	15 941	PLN	28.04.2028	2 800	EUR	13 160	PLN	28.04.2028	17.08.2022
69.	CC28048 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 827	BNP PARIBAS	7 186	EUR	35 873	PLN	28.04.2028	6 700	EUR	29 915	PLN	28.04.2028	11.08.2023
70.	CC28052 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 203	J.P. MORGAN AG	3 307	USD	15 444	PLN	22.05.2028	3 000	USD	13 204	PLN	22.05.2028	05.01.2023
71.	CC280612 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.737% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	77	J.P. MORGAN AG	2 121	EUR	10 095	PLN	05.06.2028	2 000	EUR	8 633	PLN	05.06.2028	23.10.2024
72.	CC28069 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-94	J.P. MORGAN AG	3 205	EUR	15 003	PLN	05.06.2028	3 000	EUR	12 831	PLN	05.06.2028	20.09.2024
73.	CC28072 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	336	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	10 626	EUR	51 540	PLN	24.07.2028	10 000	EUR	42 900	PLN	24.07.2028	22.07.2024
74.	CC281010 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 108	BNP PARIBAS	6 975	USD	31 024	PLN	31.10.2028	6 000	USD	25 352	PLN	31.10.2028	31.10.2023
75.	CC29021 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 231	Santander Bank Polska S.A.	5 440	EUR	28 776	PLN	28.02.2029	5 000	EUR	23 400	PLN	28.02.2029	23.03.2023
76.	CC290310 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 305	BNP PARIBAS	10 427	USD	43 038	PLN	19.03.2029	8 900	USD	35 395	PLN	19.03.2029	05.08.2024
77.	CC290311 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-2 545	BNP PARIBAS	15 583	USD	63 594	PLN	19.03.2029	13 300	USD	52 348	PLN	19.03.2029	06.08.2024
78.	CC290313 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 365	Santander Bank Polska S.A.	5 857	USD	23 408	PLN	19.03.2029	5 000	USD	19 280	PLN	19.03.2029	21.08.2024
79.	CC29034 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 927	Santander Bank Polska S.A.	11 715	USD	47 791	PLN	21.03.2029	10 000	USD	39 308	PLN	21.03.2029	30.07.2024
80.	CC29036 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 529	BNP PARIBAS	11 599	USD	47 779	PLN	19.03.2029	9 900	USD	39 293	PLN	19.03.2029	31.07.2024
81.	CC29039 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 574	J.P. MORGAN AG	11 716	USD	48 243	PLN	19.03.2029	10 000	USD	39 680	PLN	19.03.2029	31.07.2024

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

strona 3 Tabela N-6		31.12.2024 -- 247 pozycji --															
		NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE															
Kod	Opis	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 instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
82.	CC2908 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 1.410% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Długa	CRS	ORI	1 292	Santander Bank Polska S.A.	2 890	EUR	15 583	PLN	01.08.2029	2 700	EUR	12 687	PLN	01.08.2029	23.11.2022
83.	CC29087 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Długa	CRS	ORI	2 411	Santander Bank Polska S.A.	4 870	EUR	26 537	PLN	01.08.2029	4 600	EUR	21 606	PLN	01.08.2029	23.11.2022
84.	CC290913 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Krótko	CRS	ORI	-704	Goldman Sachs Bank Europe SE	22 175	EUR	106 918	PLN	27.09.2029	20 100	EUR	85 646	PLN	27.09.2029	25.09.2024
85.	CC29098 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Długa	CRS	ORI	40	Santander Bank Polska S.A.	3 311	EUR	16 125	PLN	13.09.2029	3 000	EUR	12 900	PLN	13.09.2029	13.09.2024
86.	CC291114 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRBORGM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Długa	CRS	ORI	4 541	SOCIETE GENERALE PARIS	433 302	CZK	86 553	PLN	29.11.2029	366 000	CZK	65 953	PLN	29.11.2029	25.10.2023
87.	CC291117 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRBORGM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Długa	CRS	ORI	95	J.P. MORGAN AG	94 710	CZK	17 805	PLN	29.11.2029	80 000	CZK	13 775	PLN	29.11.2029	03.06.2024
88.	CC30073 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Krótko	CRS	ORI	-958	J.P. MORGAN AG	7 031	USD	29 216	PLN	09.07.2030	5 700	USD	22 537	PLN	09.07.2030	09.07.2024
89.	CC31104 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRBORGM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Długa	CRS	ORI	3 263	J.P. MORGAN AG	126 275	CZK	28 542	PLN	31.07.2029	100 000	CZK	19 600	PLN	31.07.2029	17.01.2023
90.	CC32053 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Długa	CRS	ORI	2 775	Santander Bank Polska S.A.	9 948	EUR	54 930	PLN	25.05.2032	8 500	EUR	39 185	PLN	25.05.2032	20.07.2021
91.	CC320222 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Długa	CRS	ORI	1 236	Santander Bank Polska S.A.	5 909	EUR	32 499	PLN	22.02.2033	5 000	EUR	22 462	PLN	22.02.2033	16.05.2023
92.	CC330510 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Długa	CRS	ORI	77	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 632	USD	16 272	PLN	23.05.2033	2 700	USD	11 322	PLN	23.05.2033	18.05.2023
93.	CC33103 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Długa	CRS	ORI	2 625	J.P. MORGAN AG	99 651	CZK	23 269	PLN	13.10.2033	82 330	CZK	16 136	PLN	13.10.2033	18.01.2023
94.	CC33105 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Krótko	CRS	ORI	-1 726	SOCIETE GENERALE PARIS	23 732	PLN	107 955	CZK	13.10.2033	16 457	PLN	82 330	CZK	13.10.2033	28.02.2023
95.	CC33107 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Długa	CRS	ORI	1 194	Santander Bank Polska S.A.	8 200	USD	38 231	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023
96.	CC34031 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w JPY MUTKCALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Długa	CRS	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 FW2400283 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.	OZ50128 Fundusz w wykonaniu 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.	OZ50244 Fundusz w wykonaniu 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	25.07.2023
121.	OZ50415 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 4.769% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	60	J.P. MORGAN AG	493	USD	498	USD	30.04.2025	10 000	USD	10 000	USD	30.04.2025	12.07.2023
122.	OZ50421 Fundusz w wykonaniu 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.	OZ50612 Fundusz w wykonaniu 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.	OZ50614 Fundusz w wykonaniu 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.	OZ5062 Fundusz w wykonaniu 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.	OZ50710 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.246% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	-1 228	BNP PARIBAS	811	EUR	516	EUR	04.07.2025	25 000	EUR	25 000	EUR	04.07.2025	12.02.2024

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)
 Specyficzne instrumenty: Forward Terminowa wymiana walut (FX Forward)
 IRS Interest Rate Swap
 CIRS Cross Currency Interest Swap

strona 4 Tabela N-6		31.12.2024 -- 247 pozycji --															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
127.	CZ5072 Fundusz w wykonaniu 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 wykonaniu 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 wykonaniu 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 wykonaniu płatności stałe w USD 4.746% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótko	IRS	ORI	-40	BNP PARIBAS	481	USD	471	USD	15.07.2025	10 000	USD	10 000	USD	15.07.2025	25.07.2023
131.	CZ5079 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.246% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	-1 227	J.P. MORGAN AG	811	EUR	516	EUR	04.07.2025	25 000	EUR	25 000	EUR	04.07.2025	12.02.2024
132.	CZ5103 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.130% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	-1 889	SOCIETE GENERALE PARIS	2 191	EUR	1 723	EUR	31.10.2025	70 000	EUR	70 000	EUR	31.10.2025	10.02.2023
133.	CZ5104 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 4.450% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótko	IRS	ORI	-94	BNP PARIBAS	902	USD	878	USD	15.10.2025	20 000	USD	20 000	USD	15.10.2025	06.02.2024
134.	CZ60415 Fundusz w wykonaniu 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 wykonaniu płatności zmienne w USD US0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Krótko	IRS	SZP	-2 457	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	670	USD	56	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	08.09.2020
136.	CZ60511 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.461% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-1 825	BNP PARIBAS	899	EUR	463	EUR	06.05.2026	13 000	EUR	13 000	EUR	06.05.2026	08.08.2023
137.	CZ60513 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.507% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-721	BNP PARIBAS	350	EUR	178	EUR	06.05.2026	5 000	EUR	5 000	EUR	06.05.2026	10.08.2023
138.	CZ60614 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 4.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-1 391	J.P. MORGAN AG	19 588	CZK	11 097	CZK	26.06.2026	200 000	CZK	200 000	CZK	26.06.2026	19.01.2023
139.	CZ60615 Fundusz w wykonaniu 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 wykonaniu 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 wykonaniu 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 wykonaniu 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 wykonaniu płatności stałe w EUR 2.925% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	-1 057	J.P. MORGAN AG	1 166	EUR	902	EUR	05.10.2026	20 000	EUR	20 000	EUR	05.10.2026	17.07.2024
144.	CZ70226 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 3.950% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-1 884	Goldman Sachs Bank Europe SE	54 616	CZK	43 011	CZK	10.02.2027	455 000	CZK	455 000	CZK	10.02.2027	15.02.2023
145.	CZ70227 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 3.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-467	BNP PARIBAS	14 222	CZK	11 343	CZK	10.02.2027	120 000	CZK	120 000	CZK	10.02.2027	22.01.2024
146.	CZ70228 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 3.735% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-615	J.P. MORGAN AG	22 700	CZK	18 906	CZK	10.02.2027	200 000	CZK	200 000	CZK	10.02.2027	07.02.2024
147.	CZ70229 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 3.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-269	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 007	CZK	11 343	CZK	10.02.2027	120 000	CZK	120 000	CZK	10.02.2027	14.02.2024
148.	CZ70236 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 3.976% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-245	BNP PARIBAS	15 788	CZK	14 179	CZK	10.02.2027	150 000	CZK	150 000	CZK	10.02.2027	28.06.2024
149.	CZ70238 Fundusz w wykonaniu 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 wykonaniu 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 wykonaniu 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 wykonaniu 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 wykonaniu 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 wykonaniu 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 wykonaniu płatności stałe w EUR 2.890% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-853	BNP PARIBAS	782	EUR	573	EUR	06.04.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.04.2027	18.07.2024
156.	CZ7053 Fundusz w wykonaniu 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 wykonaniu płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-1 655	SOCIETE GENERALE PARIS	963	EUR	564	EUR	05.05.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	05.05.2027	07.11.2023
158.	CZ7064 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-186	SOCIETE GENERALE PARIS	111	EUR	66	EUR	14.06.2027	1 200	EUR	1 200	EUR	14.06.2027	06.06.2024
159.	CZ7082 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 4.217% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótko	IRS	ORI	-41	SOCIETE GENERALE PARIS	1 283	USD	1 271	USD	16.08.2027	10 000	USD	10 000	USD	16.08.2027	03.08.2023
160.	CZ70925 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.836% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-3 002	BNP PARIBAS	2 832	EUR	2 084	EUR	07.09.2027	50 000	EUR	50 000	EUR	07.09.2027	31.08.2023
161.	CZ70927 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 4.553% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótko	IRS	ORI	-749	BNP PARIBAS	2 077	USD	1 879	USD	30.09.2027	15 000	USD	15 000	USD	30.09.2027	09.10.2023
162.	CZ70929 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.517% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-48	BNP PARIBAS	188	EUR	175	EUR	08.09.2027	2 500	EUR	2 500	EUR	08.09.2027	02.01.2024
163.	CZ71012 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-265	SOCIETE GENERALE PARIS	215	EUR	150	EUR	08.10.2027	2 200	EUR	2 200	EUR	08.10.2027	02.08.2023
164.	CZ71021 Fundusz w wykonaniu 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 wykonaniu 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 wykonaniu 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 wykonaniu płatności stałe w EUR 3.058% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	-1 085	BNP PARIBAS	917	EUR	646	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	29.05.2024
168.	CZ7128 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.901% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	-82	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 wykonaniu płatności stałe w EUR 2.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	-1 443	BNP PARIBAS	1 657	EUR	1 292	EUR	06.12.2027	20 000	EUR	20 000	EUR	06.12.2027	16.07.2024
170.	CZ8041 Fundusz w wykonaniu 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 wykonaniu płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-1 443	Goldman Sachs Bank Europe SE	902	EUR	550	EUR	28.04.2028	7 000	EUR	7 000	EUR	28.04.2028	09.08.2023

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI
SZP

Specyficzne instrumenty: IRS

Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w artościowych (ORI)
Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)
Interest Rate Swap

strona 5 Tabela N-6															31.12.2024 --- 247 pozycji ---									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego								
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta										
172.	CZ8059 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-12	J.P. MORGAN AG	158	EUR	155	EUR	29.05.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	29.05.2028	30.06.2022							
173.	CZ80634 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	337	SOCIETE GENERALE PARIS	591	USD	679	USD	29.06.2028	4 000	USD	4 000	USD	29.06.2028	25.05.2023							
174.	CZ81011 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	-313	BNP PARIBAS	1 075	USD	990	USD	30.09.2027	6 000	USD	6 000	USD	30.09.2027	31.10.2024							
175.	CZ82022 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.985% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-902	SOCIETE GENERALE PARIS	746	EUR	523	EUR	28.02.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	28.02.2029	23.03.2023							
176.	CZ82032 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.149% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	54	J.P. MORGAN AG	2 012	USD	2 020	USD	18.03.2029	10 000	USD	10 000	USD	18.03.2029	07.06.2024							
177.	CZ82053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-1 073	BNP PARIBAS	767	EUR	502	EUR	30.05.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	30.05.2029	13.06.2023							
178.	CZ820914 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	222	J.P. MORGAN AG	2 253	EUR	2 292	EUR	27.09.2029	20 000	EUR	20 000	EUR	27.09.2029	24.09.2024							
179.	CZ91115 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBORSM	Krótko	IRS	ORI	-344	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 703	CZK	15 321	CZK	29.11.2029	83 300	CZK	83 300	CZK	29.11.2029	28.06.2023							
180.	CZ91118 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBORSM	Krótko	IRS	ORI	-225	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 245	CZK	15 633	CZK	29.11.2029	85 000	CZK	85 000	CZK	29.11.2029	13.07.2023							
181.	CZ91122 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBORSM	Krótko	IRS	ORI	-324	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 892	CZK	15 633	CZK	29.11.2029	85 000	CZK	85 000	CZK	29.11.2029	29.05.2024							
182.	CZ9118 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBORSM	Krótko	IRS	ORI	-2 854	Goldman Sachs Bank Europe SE	78 861	CZK	59 776	CZK	29.11.2029	325 000	CZK	325 000	CZK	29.11.2029	18.04.2023							
183.	CZ900516 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBORSM	Krótko	IRS	ORI	-1 280	Goldman Sachs Bank Europe SE	34 163	CZK	25 838	CZK	15.05.2030	127 000	CZK	127 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023							
184.	CZ900518 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBORSM	Krótko	IRS	ORI	-816	Goldman Sachs Bank Europe SE	21 789	CZK	16 479	CZK	15.05.2030	81 000	CZK	81 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023							
185.	CZ9052 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	825	J.P. MORGAN AG	783	USD	1 019	USD	23.05.2033	2 700	USD	2 700	USD	23.05.2033	16.05.2023							
186.	CZ9057 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-1 307	BNP PARIBAS	1 321	EUR	986	EUR	23.05.2033	5 000	EUR	5 000	EUR	23.05.2033	16.05.2023							
187.	CZ9103 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	1 535	J.P. MORGAN AG	1 785	USD	2 236	USD	04.10.2033	6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023							
188.	CZ94033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM	Długa	IRS	ORI	55	J.P. MORGAN AG	91 068	JPY	93 925	JPY	29.03.2034	1 000 000	JPY	1 000 000	JPY	29.03.2034	22.04.2024							
189.	CH4048 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Długa	IRS	ORI	1 848	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	139	USD	766	USD	03.04.2042	1 000	USD	1 000	USD	03.04.2042	04.05.2020							
190.	CH4093 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.428% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-74	J.P. MORGAN AG	1 456	EUR	1 423	EUR	13.09.2044	3 000	EUR	3 000	EUR	13.09.2044	11.09.2024							
191.	IR250123 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.520% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	IRS	ORI	-1 303	Santander Bank Polska S.A.	1 776	PLN	471	PLN	07.01.2025	32 000	PLN	32 000	PLN	07.01.2025	03.01.2024							
192.	IR25022 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	IRS	ORI	-5 034	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 867	PLN	1 804	PLN	10.02.2025	120 000	PLN	120 000	PLN	10.02.2025	06.02.2024							
193.	IR25033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	IRS	ORI	447	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	130	PLN	583	PLN	31.03.2025	20 000	PLN	20 000	PLN	31.03.2025	11.05.2020							
194.	IR25068 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	IRS	ORI	-937	Santander Bank Polska S.A.	2 170	PLN	1 199	PLN	25.06.2025	42 000	PLN	42 000	PLN	25.06.2025	11.01.2024							
195.	IR260321 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.960% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	IRS	ORI	-1 962	J.P. MORGAN AG	6 495	PLN	4 461	PLN	04.03.2026	65 550	PLN	65 550	PLN	04.03.2026	15.01.2024							
196.	IR270228 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	IRS	ORI	-2 112	Santander Bank Polska S.A.	11 401	PLN	9 141	PLN	26.02.2027	80 000	PLN	80 000	PLN	26.02.2027	23.08.2023							
197.	IR270233 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	IRS	ORI	-692	J.P. MORGAN AG	7 305	PLN	6 556	PLN	19.02.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	19.02.2027	15.02.2024							
198.	IR270410 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	IRS	ORI	2 989	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	664	PLN	3 851	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	12.05.2020							
199.	IR270411 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	IRS	ORI	2 981	Santander Bank Polska S.A.	673	PLN	3 851	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	12.05.2020							
200.	IR270416 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	IRS	ORI	5 031	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 054	PLN	6 418	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020							
201.	IR270418 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.256% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	IRS	ORI	4 260	SOCIETE GENERALE PARIS	1 879	PLN	6 418	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	29.03.2021							
202.	IR27044 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	IRS	ORI	5 017	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 069	PLN	6 418	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	28.04.2020							
203.	IR270510 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	IRS	ORI	-380	ING Bank Śląski S.A.	6 778	PLN	6 355	PLN	25.05.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	25.05.2027	06.12.2023							
204.	IR27063 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	IRS	ORI	2 462	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	517	PLN	3 157	PLN	07.06.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	07.06.2027	17.06.2020							
205.	IR27065 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	IRS	ORI	3 449	ING Bank Śląski S.A.	721	PLN	4 420	PLN	07.06.2027	35 000	PLN	35 000	PLN	07.06.2027	16.06.2020							
206.	IR28032 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	IRS	ORI	2 716	SOCIETE GENERALE PARIS	1 476	PLN	4 413	PLN	13.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	13.03.2028	15.04.2021							
207.	IR280420 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Krótko	IRS	SZP	-3 266	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	7 885	PLN	4 339	PLN	25.04.2028	45 000	PLN	45 000	PLN	25.04.2028	10.05.2019							
208.	IR280431 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	IRS	ORI	2 560	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	716	PLN	3 504	PLN	25.04.2028	20 000	PLN	20 000	PLN	25.04.2028	14.09.2020							
209.	IR280436 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	IRS	ORI	3 305	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	780	PLN	4 380	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	21.09.2020							
210.	IR280611 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.797% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	IRS	ORI	1 81	BNP PARIBAS	11 539	PLN	11 585	PLN	12.06.2028	80 000	PLN	80 000	PLN	12.06.2028	06.06.2024							
211.	IR280713 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	IRS	ORI	496	Santander Bank Polska S.A.	11 751	PLN	12 091	PLN	25.07.2028	60 000	PLN	60 000	PLN	25.07.2028	24.07.2024							
212.	IR280716 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.680% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	IRS	ORI	792	Santander Bank Polska S.A.	9 289	PLN	9 995	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	01.08.2024							
213.	IR280718 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.630% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	IRS	ORI	1 755	Santander Bank Polska S.A.	18 368	PLN	19 970	PLN	25.07.2028	100 000	PLN	100 000	PLN	25.07.2028	02.08.2024							
214.	IR280720 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.430% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	IRS	ORI	1 234	Pow szechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	8 781	PLN	9 977	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	05.08.2024							
215.	IR280723 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	IRS	ORI	1 525	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	8 864	PLN	10 376	PLN	25.07.2028	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2028	05.08.2024							
216.	IR280728 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.470% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	IRS	ORI	1 152	Santander Bank Polska S.A.	8 823	PLN	9 930	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	09.08.2024							

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI
 SZP Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów o wartościach (ORI)
 Specyficzne instrumenty: IRS Spraw na zarządzanie portfelem (SZP)
 Interest Rate Swap

strona 6 Tabela N-6		31.12.2024 -- 247 pozycji --																
NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE	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 zapadłości (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta				
217.	IR280730	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 144	Santander Bank Polska S.A.	8 743	PLN	9 846	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	21.08.2024
218.	IR280733	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.325% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 322	Santander Bank Polska S.A.	8 319	PLN	9 630	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	17.09.2024
219.	IR280777	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	180	Santander Bank Polska S.A.	10 060	PLN	10 084	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	08.05.2024
220.	IR29042	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	2 047	Santander Bank Polska S.A.	20 258	PLN	22 355	PLN	25.04.2029	100 000	PLN	100 000	PLN	25.04.2029	06.08.2024
221.	IR29046	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 525	Santander Bank Polska S.A.	18 662	PLN	20 119	PLN	25.04.2029	90 000	PLN	90 000	PLN	25.04.2029	03.10.2024
222.	IR290710	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.330% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 660	Santander Bank Polska S.A.	10 745	PLN	12 419	PLN	25.07.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2029	05.08.2024
223.	IR290713	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.245% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 846	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 534	PLN	12 419	PLN	25.07.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2029	05.08.2024
224.	IR290721	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 474	Santander Bank Polska S.A.	10 660	PLN	12 138	PLN	25.07.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2029	09.09.2024
225.	IR290723	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.280% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 644	Santander Bank Polska S.A.	10 388	PLN	12 064	PLN	25.07.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2029	18.09.2024
226.	IR29074	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.890% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	439	Goldman Sachs Bank Europe SE	11 733	PLN	12 025	PLN	25.07.2029	48 000	PLN	48 000	PLN	25.07.2029	23.07.2024
227.	IR30031	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 538	J.P. MORGAN AG	1 724	PLN	6 864	PLN	05.03.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.03.2030	03.02.2021
228.	IR300610	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	7 789	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 943	PLN	10 893	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	22.06.2020
229.	IR300626	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Krótko	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 w wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	5 014	J.P. MORGAN AG	2 411	PLN	8 170	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	20.07.2021
231.	IR300636	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 463	J.P. MORGAN AG	3 045	PLN	8 170	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	09.08.2021
232.	IR300638	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 389	mBank S.A.	3 131	PLN	8 170	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021
233.	IR300641	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	5 831	Santander Bank Polska S.A.	4 198	PLN	10 893	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021
234.	IR300645	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Krótko	IRS	SZP	-571	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 446	PLN	4 798	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	28.01.2022
235.	IR300650	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.200%	Krótko	IRS	SZP	-544	J.P. MORGAN AG	8 170	PLN	7 558	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022
236.	IR300655	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Długa	IRS	SZP	784	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 446	PLN	6 358	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	07.04.2022
237.	IR31019	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.837% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 946	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 307	PLN	8 976	PLN	25.10.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	25.10.2030	14.05.2021
238.	IR31051	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 2.042% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	9 249	SOCIETE GENERALE PARIS	8 573	PLN	19 439	PLN	26.05.2031	60 000	PLN	60 000	PLN	26.05.2031	21.05.2021
239.	IR33073	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótko	IRS	ORI	-278	Santander Bank Polska S.A.	14 276	PLN	13 754	PLN	21.07.2033	30 000	PLN	30 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
240.	OS26042	Fundusz w 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.	C290316	Fundusz w 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.	C290319	Fundusz w 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.	C290321	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.798% / 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.	C290322	Fundusz w 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.	C290325	Fundusz w 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.	C34072	Fundusz w 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.	C34082	Fundusz w 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
 SZP
 Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)
 Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)
 Specyficzne instrumenty: IRS Interest Rate Swap

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

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

Na datę bilansową nie ma transakcji bsb / reverse-repo

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
31.12.2024										
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)

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy: AKTYWNE kontrakty SBB / repo: 6

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)										
31.12.2025										
lista aktywnych transakcji										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	222 918	PLN	222 918	7	2.32%	PS0728	FL0000115192	200 000
2.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	100 023	PLN	100 023	8	1.04%	WZ0330	PL0000117198	101 228
3.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	100 022	PLN	100 022	8	1.04%	WZ1127	PL0000114559	100 000
4.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	200 314	PLN	200 314	5	2.09%	WZ0930	PL0000118170	204 110
5.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	250 380	PLN	250 380	7	2.61%	WZ1127	PL0000114559	250 286
6.	Alior Bank S.A.	SBB	2 537	PLN	2 537	2	0.03%	PS0130	FL0000117370	2 371
6. - pozycje.					PODSUMOWANIE		876 194	9.13%		

W powyższych przypadkach następuje przeniesienie praw własności do instrumentu będącego podstawą transakcji na nabywcę, jednakże ryzyko emitenta związane z instrumentem pozostaje u podmiotu zbywającego (w buy-sell back: u drugiej strony, a w sell-buy back: po stronie funduszu / subfunduszu)

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

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	FL0000115192	90 920
2.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	11 746	PLN	11 746	2	0.14%	PS0728	FL0000115192	10 688
3.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	100 204	PLN	100 204	3	1.22%	WZ1128	FL0000115697	101 210
4.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	65 029	PLN	65 029	7	0.79%	PS0729	FL0000116760	65 750
5.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	52 552	PLN	52 552	7	0.64%	WS0429	FL0000105391	50 000
6.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	200 454	PLN	200 454	2	2.44%	PS0728	FL0000115192	182 249
7.	Alior Bank S.A.	SBB	50 746	PLN	50 746	2	0.62%	PS0728	FL0000115192	46 176
8.	Alior Bank S.A.	SBB	26 003	PLN	26 003	2	0.32%	WS0429	FL0000105391	24 822
9.	Alior Bank S.A.	SBB	100 149	PLN	100 149	7	1.22%	WZ1128	FL0000115697	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	31.12.2025		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. Aktyw a		9 599 158		8 213 749
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 678		13 358
CZK	333	58	0	0
EUR	421	1 780	1 561	6 670
HUF	16 639	183	1 781	19
JPY	0	0	1	0
PLN	6 626	6 626	6 134	6 134
USD	9	31	131	535
2. Należności		21		29
EUR	0	0	4	16
PLN	21	21	13	13
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back		0		248 335
EUR	0	0	58 117	248 335
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku		7 159 348		5 265 736
CZK	2 269 706	396 290	2 470 869	419 800
EUR	182 504	771 407	375 382	1 604 017
HUF	3 331 194	36 537	3 310 621	34 500
PLN	5 177 280	5 177 280	2 001 829	2 001 829
USD	215 969	777 834	293 962	1 205 590
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku		2 431 111		2 686 291
CZK	-993 177	-173 410	-1 842 512	-313 045
EUR	-260 751	-1 102 102	-350 956	-1 499 626
HUF	-1 852 898	-20 322	-3 254 820	-33 918
JPY	-29 074	-668	-9 646	-252
PLN	4 223 359	4 223 359	4 753 944	4 753 944
USD	-137 645	-495 746	-53 843	-220 812
6. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 194 211		1 070 518
CZK	1 184 909	206 886	457 530	77 736
EUR	38 860	164 252	62 620	267 579
HUF	1 417 794	15 550	0	0
JPY	2 229	51	267	7
PLN	803 844	803 844	-40 430	-40 430
USD	1 008	3 628	186 684	765 626

Tabela nr 251/A/NBP/2025 z dnia 2025-12-31				31.12.2024
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni	Poprz. okres
1.	dolar amerykański	1 USD	3,6016	4,1012
2.	euro	1 EUR	4,2267	4,2730
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,0968	1,0421
4.	jen (Japonia)	100 JPY	2,2994	2,6179
5.	korona czeska	1 CZK	0,1746	0,1699

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2025			
	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	3 012	5 805	0
Dłużne papiery w wartościowe	0	0	110 223	28 870
Instrumenty pochodne	0	36 894	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			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	4 196	2 298
Dłużne papiery w wartościowe	0	44 786	39 465	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	39 070
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	31.12.2025		31.12.2024	
	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.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	-30 684	14 456	-43 472	66 032
Dłużne papiery w wartościowe	-31 604	13 984	-43 278	65 400
Listy zastawne	920	472	-194	632
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	187 100	-10 002	205 289	-43 506
Listy zastawne	56	-30	162	68
Instrumenty pochodne	224 925	-47 190	205 187	-38 755
Dłużne papiery w wartościowe	-37 881	37 218	-60	-4 819
Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	156 416	4 454	161 817	22 526

- 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 ujednoczone (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 notcie zaprezentowane są informacje o wynagrodzeniu (stawki, zasady itp.) i dane dot. pokrywania kosztów przez Pekao TFI S.A.

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

Rodzaje wynagrodzenia:

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

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

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

Opis modelu wynagrodzenia zmiennego obowiązującego w okresie sprawozdawczym

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

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

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

	rok 2025	rok 2024
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	65 808	56 068
<i>w tym (tys. zł)</i>		
wynagrodzenie stałe (uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu)	54 286	42 767
wynagrodzenie zmiennie (uzależnione od zmiany Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu)	11 522	13 301

Fundusz, w ciężar odpowiednich subfunduszy jest obciążany określonymi kosztami, przy czym (zgodnie ze Statutem) 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).

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	31.12.2025	31.12.2024
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Koszty limitowane Audytor ponad limit	0	0
Opłaty dla depozytariusza	3	0
Koszty limitowane Oprogramowanie ponad limit	0	0
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	4	1

Nota 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

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

Ip.	Subfundusz	Kategorie JU wpisane do Statutu	Kategorie, dla których nastąpiło nabycie do 31.12.2025
1.	Pekao Spokojna Inwestycja	ABEFJKLP	A, I, L, P

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 kategorii F są zbywane bezpośrednio przez Fundusz (w rozumieniu art. 83a ust. 1 pkt 1 *Ustawy*).

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

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

Opis		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Wartość Aktywów Netto	[tys. zł]	8 404 947	7 143 231	5 024 689	3 289 816
Wartość JU A	[zł]	16.67	15.76	14.75	13.64
Wartość JU I	[zł]	128.33	121.30	113.53	105.01
Wartość JU L	[zł]	1 322.92	1 238.72	1 148.74	1 058.28
Wartość JU P	[zł]	1 172.34	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	31.12.2025							
	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	7 122 811	84.8%	1 812 703	21.6%	654 945	7.8%	9 590 459	114.1%
Listy zastawne	-	-	362 313	4.3%	205 565	2.5%	567 878	6.8%
Dłużne papiery wartościowe	7 122 811	84.8%	1 184 220	14.1%	449 380	5.4%	8 756 411	104.2%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	2 393 667	28.5%	-	-	-	-	2 393 667	28.5%
Instrumenty pochodne	-	-	266 170	3.2%	-	-	266 170	3.2%
Zobowiązania	-	-	-98 430	-1.2%	-	-	-98 430	-1.2%
Instrumenty pochodne	-	-	-98 430	-1.2%	-	-	-98 430	-1.2%

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.

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%

* Udział procentowy danych na 31.12.2024 przeliczony według aktywów ogółem, od 01.01.2025 prezentacja procentowego udziału w stosunku do aktywów netto.

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.

Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów

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

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

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

W Subfunduszu w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki, gdy sposób wyceny instrumentu ulegał zmianie, w sensie: przypisania wartości godziwej do poziomu 2 wobec wcześniejszego stosowania wyceny w wartości godziwej klasyfikowanej do poziomu 1 lub zmiana odwrotna – w przypadkach omówionych w tej sekcji sprawozdania. W okresie sprawozdawczym mogły wystąpić przypadki reklasyfikacji aktywów z poziomu 2 na 3. Dane dot. takich przypadków (wartości na datę bilansową).

Przypadki zmiany klasyfikacji - z poziomu I				od 1.01.2025 do 31.12.2025		
lp.	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Poziom na początek okresu	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Powód przeniesienia
0.	CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	3.04.2042	3 682	I	3 391	I -> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
0.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	3.02.2028	4 132	I	4 149	I -> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu

Przypadki zmiany klasyfikacji - z poziomu II				od 1.01.2025 do 31.12.2025		
lp.	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Poziom na początek okresu	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Powód przeniesienia
0.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	13.03.2028	-	II	117 901	I -> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0.	Gmina Kety Seria A21 PLO321700083	23.12.2036	2 012	II	2 013	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Gmina Kety Seria A22 PLO321700091	21.12.2037	1 507	II	1 507	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Gmina Świerzyzna Seria B PLO371000020	20.11.2030	1 622	II	1 602	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Gmina Świerzyzna Seria D PLO371000046	22.11.2032	759	II	757	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Goldman Sachs International XS2567546572	22.03.2033	38 083	II	38 083	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Gmina Zmigród Seria A22 PLO396500012	22.05.2028	507	II	507	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Gmina Zmigród Seria B22 PLO396500020	20.11.2028	1 522	II	1 521	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Gmina Zmigród Seria E22 PLO396500053	20.05.2030	1 528	II	1 528	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Gmina Zmigród Seria H22 PLO396500087	20.11.2031	1 530	II	1 529	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	J.P. Morgan Chase & Co XS2381778559	8.08.2033	51 500	II	51 345	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	30.04.2031	15 519	II	13 769	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	20.10.2031	20 324	II	18 254	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	mBank Hipoteczny S.A. PLRHHHP00367	28.02.2029	22 464	II	22 006	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	mBank Hipoteczny S.A. PLRHHHP00383	30.05.2029	21 934	II	21 532	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600013	27.08.2026	10 227	II	10 200	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600021	30.05.2028	10 062	II	10 059	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600047	6.04.2029	13 213	II	13 192	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Gmina Miasta Tarnów Seria A23 PLO266300147	20.11.2037	5 100	II	5 098	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	POLAND 2.6475 03/29/2034 XS0189021099	29.03.2034	28 291	II	23 116	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	31.12.2036	12 143	II	11 465	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Banco Santander SAXS2675086826	26.02.2027	83 389	II	85 243	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Miasto Zabrze Seria B2022 PLO336300051	4.07.2029	982	II	6 644	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Miasto Zabrze Seria H2022 PLO336300119	20.11.2031	6 089	II	6 083	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Miasto Zabrze Seria K2023 PLO336300234	20.11.2035	8 142	II	8 140	III -> III Brak danych obserwowanych
0.	Republika Czeska CZ0001007421	29.11.2027	-	-	121 455	I -> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500443	5.02.2029	-	-	37 720	I -> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0.	WZ0930 PL0000118170	25.09.2030	-	-	441 644	I -> I Spełnione kryterium istotności obrotu

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 jednolitego 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 pozagieldowych 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 rocznego kończącego się 31.12.2025								
Lp	Grupa instrumentów	Wycena na 31.12.2025	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	449 380	261 537	-3 358	-157	-11 455	202 813	-3 515
2	Listy zastawne	205 565	106 353	282	0	21 941	76 989	282

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:

- obligacje są na równym poziomie *seniority*,
 - 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,
 - ten sam rodzaj kuponu (stały, zmienny o tym samym indeksie referencyjnym),
 - różnica w wysokości kuponu nie wpływająca na ekonomiczną wartość papieru np. ze względu na sposób opodatkowania zysków kapitałowych,
 - brak istotnych różnic w harmonogramie amortyzacji i opcjach wcześniejszego wykupu,
 - brak istotnych różnic w warunkach zastrzeżeń (*kowenantach* finansowych i niefinansowych).
- (3) model likwidacyjny dla instrumentów z postępowania układowego - nieobserwowalne dane wejściowe są używane do wyceny wartości godziwej w zakresie, w jakim odpowiednie obserwowalne dane wejściowe są niedostępne. Nieobserwowalne dane wejściowe odzwierciedlają założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku na potrzeby kalkulacji ceny składnika aktywów lub zobowiązania, w tym założenia dotyczące ryzyka. Za podstawowe dane nieobserwowalne uwzględniane w modelach wyceny PTFI uznaje założenia dotyczące struktury terminowej krzywych, prawdopodobieństwa realizacji opcji wcześniejszego wykupu, szacunki dotyczące harmonogramu oraz wysokości przyszłych przepływów pieniężnych

dla papierów udziałowych – model porównawczy,

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

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

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

W wycenie uwzględnia się:

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

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

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

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

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

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

Informacja o wrażliwości instrumentów (wycenianych na poziomie 3) na zmianę nieobserwowalnej danej wejściowej (na 31.12.2025)								
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%	-10 058	-0.10%	10 350	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:

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

E Informacja dot. ryzyka braku możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu

Niniejsze sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Towarzystwo nie identyfikuje niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego ani nie są znane okoliczności lub czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności ani nie są podejmowane działania mające wyeliminować niepewność w tym zakresie. Czynniki ryzyka wskazane są szczegółowo w Nocie 5 a Towarzystwo uznaje, że nie ma obecnie wśród tych czynników ryzyka elementów mogących mieć istotny wpływ na kontynuację działalności, czy koniecznych działań eliminujących niepewność w tym przedmiocie.

F Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na instrumentach finansowych wykazywanych w portfelu lokat nie ma ustanowionych zastawów rejestrowych.

W przypadku nabywania instrumentów finansowych o charakterze dłużnym – zgodnie z uzgodnieniami z emitentem – mogą występować przypadki, gdy zabezpieczeniem wykonania zobowiązań emitenta z tytułu danego instrumentu wobec Funduszu (lub grupy obligatariuszy) 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.

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*

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

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

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe jednostkowe subfunduszu *Pekao Spokojna Inwestycja* zostało sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 i obejmuje okres roczny kończący się 31 grudnia 2025. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2024.

