



# Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE\*

PEKAO KONSERWATYWNY PLUS

subfunduszu w PEKAO 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 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 Konserwatywny Plus (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)***

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2025 o wartości ..... 6 570 251 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2025 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie ..... 5 150 742 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 287 997 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
  - Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych
- Nota 7 Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
- Nota 8 Kredyty i pożyczki
- Nota 9 Waluty i różnice kursowe
- Nota 10 Dochody i ich dystrybucja
- Nota 11 Koszty Subfunduszu
- Nota 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

### Informacje dodatkowe

- A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
- B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
- C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej
  - Poziomy wartości godziwej
  - Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów
  - Opisy techniki wyceny i danych wejściowych
- D Dokonane korekty błędów podstawowych
- E Informacja dot. ryzyka braku możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu
- F Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
- G Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
- H Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
- I Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych
- J Inne informacje
  - Nazwa Subfunduszu, zarządzający
  - Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi
  - 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	100	1 008	0.02%	109	693	0.01%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	13 074	13 260	0.20%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	6 354 960	6 403 042	96.27%	4 384 399	4 404 153	90.45%
Instrumenty pochodne	0	152 941	2.34%	0	149 620	3.02%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>Suma:</b>	<b>6 368 134</b>	<b>6 570 251</b>	<b>98.83%</b>	<b>4 384 508</b>	<b>4 554 466</b>	<b>93.48%</b>

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

### Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					100	1 008	0.02%
1. Action S.A. PLACTIN00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	31 990	Polska	100	1 008	0.02%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
<b>Suma:</b>					<b>100</b>	<b>1 008</b>	<b>0.02%</b>

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku											13 074	13 260	0.20%
1. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00375)	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	15.03.2029	3.50%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	3 000.	13 074	13 260	0.20%
<b>Suma:</b>											<b>13 074</b>	<b>13 260</b>	<b>0.20%</b>

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emiitent	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>									170 898	167 731	2.52%
<i>Bony pieniężne</i>									0	0	0.00%
<i>Bony skarbowe</i>									85 088	85 898	1.29%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>									85 088	85 898	1.29%
1. Bon skarbowy - Węgry HU0000262924	Aktywny rynek nieregulowany	Short Time Market (T-Bills)	Republika Węgry	Węgry	08.01.2026	0.00 (Zerowy kupon)	1 000 000.	7843	85 088	85 898	1.29%
<i>Inne</i>									0	0	0.00%
<i>Obligacje</i>									85 810	81 833	1.23%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>									41 357	41 481	0.62%
2. WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	4.82 (Zmienny kupon)	1 000.	892	847	912	0.01%
3. WZ1126 PL0000113130	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	4.16 (Zmienny kupon)	1 000.	980	946	988	0.01%
4. CEZA.S. Seria EMTN XS208418339	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA.S.	Czechy	02.12.2026	0.88 (Stały kupon)	1 000.	1100	4 553	4 585	0.07%
5. Państwo Izrael IL0010394669	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Państwo Izrael	Izrael	30.10.2026	6.25 (Stały kupon)	1.	30000000	35 011	34 996	0.53%
<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>									44 453	40 352	0.61%
6. Acton S.A. Seria ACT01 040717 PLACTN00034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Acton S.A.	Polska	04.07.2017	3.19 (Zmienny kupon)	4 997.88	1000	4 989	616	0.01%
7. Anwim S.A. Seria C PLO335600030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Anwim S.A.	Polska	16.11.2026	8.93 (Zmienny kupon)	1 000.	5500	5 500	5 565	0.08%
8. Unibep S.A. Seria I PLUNBEP00106	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	19.10.2026	8.69 (Zmienny kupon)	100.	148000	14 722	15 173	0.23%
9. MLP Group S.A. Seria G PLO265000022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	04.12.2026	5.93 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	17 242	16 983	0.26%
10. Okam Capital Sp. z o.o. Seria A PLO426700012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Okam Capital Sp. z o.o.	Polska	07.09.2026	9.19 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 015	0.03%
<i>O terminie wykupu powyżej 1 roku</i>									6 184 062	6 235 311	93.75%
<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>									6 184 062	6 235 311	93.75%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>									4 905 357	4 956 749	74.47%
11. WS0429 PL0000105391	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2029	5.75 (Stały kupon)	1 000.	62000	63 197	67 467	1.01%
12. Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00229	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	29.10.2027	5.84 (Zmienny kupon)	1 000.	7429	7 429	7 642	0.11%
13. WZ0638 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	4.16 (Zmienny kupon)	1 000.	100	95	100	0.00%
14. Republika Czeska CZ0001004477	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	15.05.2030	0.95 (Stały kupon)	10 000.	12930	20 037	20 040	0.30%
15. WZ1129 PL0000111928	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.11.2029	4.16 (Zmienny kupon)	1 000.	141400	138 220	139 030	2.09%
16. DS1030 PL0000112736	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2030	1.25 (Stały kupon)	1 000.	4000	3 007	3 464	0.05%
17. Can-Pack S.A. XS247616514	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Can-Pack S.A.	Polska	02.11.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	4000	18 248	16 786	0.25%
18. Republika Czeska CZ0001005037	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	10.02.2027	0.25 (Stały kupon)	10 000.	30000	46 590	50 718	0.76%
19. Republika Czeska CZ0001008076	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	29.11.2029	0.05 (Stały kupon)	10 000.	60700	87 091	91 414	1.37%
20. MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS223045463	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	8000	35 027	33 173	0.50%
21. Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	9200	42 755	38 873	0.58%
22. PGE Sweden AB Seria EMTN XS1091799061	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	10000	42 666	41 145	0.62%
23. WZ1131 PL0000113213	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2031	4.16 (Zmienny kupon)	1 000.	862	787	832	0.01%
24. Energa Fiancoe AB Seria EMTN XS1575640054	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Energa Fiancoe AB	Szwecja	03.07.2027	2.13 (Stały kupon)	1 000.	5000	20 334	21 315	0.32%
25. Synthos S.A. XS2348767836	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Synthos S.A.	Polska	07.06.2028	2.50 (Stały kupon)	1 000.	12492	52 426	49 521	0.74%
26. DS0432 PL0000113783	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2032	1.75 (Stały kupon)	1 000.	50000	40 095	42 710	0.64%
27. mBank S.A. XS2388876232	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	21.09.2027	0.97 (Stały kupon)	100 000.	190	72 998	79 235	1.19%
28. Republika Serbii Seria REGS XS2170186923	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Serbii	Serbia	15.05.2027	3.13 (Stały kupon)	1 000.	500	2 242	2 147	0.03%
29. PS0827 PL0000114393	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2027	3.75 (Stały kupon)	1 000.	1000	955	1 025	0.02%

30.	WZ127 PL0000114569	Aktyw ny rynek neregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondsSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	4.16 (Zmienny kupon)	1 000.	725	669	725	0.01%
31.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2486282368	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	30.05.2029	3.00 (Staly kupon)	1 000.	13600	61 358	59 106	0.89%
32.	Skarb Państwa (Polska) XS2447620793	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2032	2.75 (Staly kupon)	1 000.	10500	47 069	44 125	0.66%
33.	Bank Gospodarstwa Krajowego Seria 3 XS1703928889	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	02.05.2028	1.63 (Staly kupon)	1 000.	5088	20 219	21 288	0.32%
34.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2589727168	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.02.2033	5.13 (Staly kupon)	1 000.	28889	136 541	140 548	2.11%
35.	DS1033 PL0000115291	Aktyw ny rynek neregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondsSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2033	6.00 (Staly kupon)	1 000.	210000	220 472	226 949	3.41%
36.	Republika Węgier XS2574267188	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Republika Węgier	Węgry	22.05.2028	6.13 (Staly kupon)	1 000.	3000	13 104	11 279	0.17%
37.	Skarb Państwa (Polska) US857524AE20	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	16.11.2032	5.75 (Staly kupon)	1 000.	20000	88 074	77 809	1.17%
38.	Skarb Państwa (Polska) US731011AV42	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	04.10.2033	4.88 (Staly kupon)	1 000.	11000	45 590	40 732	0.61%
39.	PS0728 PL0000115192	Aktyw ny rynek neregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondsSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2028	7.50 (Staly kupon)	1 000.	60000	63 977	67 120	1.01%
40.	Republika Serbii Seria REGS XS2380270275	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Republika Serbii	Serbia	26.09.2033	6.50 (Staly kupon)	1 000.	400	1 690	1 572	0.02%
41.	WZ0533 PL0000115028	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2033	4.16 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 030	2 120	0.03%
42.	WZ128 PL0000115697	Aktyw ny rynek neregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondsSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.11.2028	4.16 (Zmienny kupon)	1 000.	615500	604 786	610 908	9.18%
43.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2626207571	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.05.2033	5.38 (Staly kupon)	1 000.	10070	39 501	37 644	0.57%
44.	OTP Bank Rt. Seria EMTN XS262673381	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	25.05.2027	7.50 (Staly kupon)	1 000.	5000	20 965	18 353	0.28%
45.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2397082339	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.10.2028	0.38 (Staly kupon)	1 000.	9400	34 396	37 290	0.56%
46.	Bank Millennium S.A. Seria EMTN XS2684974046	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Bank Millennium S.A.	Polska	18.09.2027	9.88 (Staly kupon)	1 000.	2800	12 939	12 744	0.19%
47.	Ceska Sportelne AS XS2676413235	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Ceska Sportelne AS	Czechy	08.03.2028	5.74 (Staly kupon)	100 000.	77	35 123	35 446	0.53%
48.	mBank S.A. XS2660460221	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	13.09.2027	8.38 (Staly kupon)	100 000.	25	11 244	11 242	0.17%
49.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2711511795	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	31.10.2028	6.25 (Staly kupon)	1 000.	20751	87 008	79 963	1.20%
50.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS2724428193	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	23.11.2027	5.50 (Staly kupon)	1 000.	4500	19 632	19 584	0.29%
51.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2778272471	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2032	4.00 (Staly kupon)	1 000.	51000	219 656	231 022	3.47%
52.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2778274410	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2039	4.38 (Staly kupon)	1 000.	2500	10 617	11 047	0.17%
53.	Ceska Sportelne AS XS2746647036	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Ceska Sportelne AS	Czechy	15.01.2030	4.82 (Staly kupon)	100 000.	12	5 226	5 522	0.08%
54.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. XS2788380306	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	27.03.2028	4.50 (Staly kupon)	1 000.	4000	17 167	17 823	0.27%
55.	Skarb Państwa (Polska) US731011AX08	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.03.2029	4.63 (Staly kupon)	1 000.	2055	8 009	7 653	0.12%
56.	Skarb Państwa (Polska) US731011AY80	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.09.2034	5.13 (Staly kupon)	1 000.	10000	40 213	37 436	0.56%
57.	CEZA S. Seria EMTN XS2688370414	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	CEZA S.	Czechy	11.06.2032	4.25 (Staly kupon)	1 000.	7500	31 972	33 145	0.50%
58.	OTP Bank Rt. Seria EMTN XS2638456542	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	12.06.2028	4.75 (Staly kupon)	1 000.	2400	10 263	10 642	0.16%
59.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. XS2942080488	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	18.06.2029	4.50 (Staly kupon)	1 000.	14000	60 603	62 626	0.94%
60.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2851807403	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	09.07.2034	5.75 (Staly kupon)	1 000.	11700	47 119	45 485	0.68%
61.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2902087423	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.09.2035	3.88 (Staly kupon)	1 000.	20800	86 895	91 481	1.37%
62.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS200288314	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.09.2044	4.25 (Staly kupon)	1 000.	3000	12 649	12 409	0.19%
63.	CEZA S. XS0940293763	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	CEZA S.	Czechy	05.06.2028	3.00 (Staly kupon)	1 000.	11500	49 248	49 717	0.75%
64.	CEZA S. Seria EMTN XS299408768	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	CEZA S.	Czechy	05.09.2031	4.13 (Staly kupon)	1 000.	2500	10 668	10 999	0.17%
65.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS2906339747	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	24.09.2030	4.00 (Staly kupon)	1 000.	5000	21 240	21 804	0.33%
66.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria EMTN XS2890436865	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	12.09.2027	3.88 (Staly kupon)	1 000.	5000	21 317	21 530	0.32%
67.	MLP Group S.A. Seria G XS2914001750	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	MLP Group S.A.	Polska	15.10.2029	6.13 (Staly kupon)	1 000.	2000	8 598	8 909	0.13%
68.	WZ0330 PL0000117198	Aktyw ny rynek neregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondsSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.03.2030	4.60 (Zmienny kupon)	1 000.	626000	605 923	618 757	9.30%
69.	POLBG 1 34 08/25/31 PL0000117743	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2031	1.75 (Staly kupon)	1 047.08	283600	273 952	287 182	4.32%
70.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS3025944573	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	18.03.2037	4.25 (Staly kupon)	1 000.	10000	41 202	44 367	0.67%
71.	Państwo Izrael Seria REGS US46514Y8A80	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Państwo Izrael	Izrael	19.02.2030	5.38 (Staly kupon)	1 000.	400	1 575	1 517	0.02%
72.	Państwo Izrael Seria REGS US46514Y8B63	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Państwo Izrael	Izrael	19.02.2035	5.63 (Staly kupon)	1 000.	1000	3 942	3 833	0.06%
73.	Skarb Państwa (Polska) US857524AF94	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	12.02.2030	4.88 (Staly kupon)	1 000.	5000	20 200	18 920	0.28%
74.	Skarb Państwa (Polska) US857524AH50	Aktyw ny rynek neregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	12.02.2035	5.38 (Staly kupon)	1 000.	60300	238 880	229 860	3.45%

75.	Skarb Państwa (Polska) US731011A255	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.03.2054	5.50 (Stały kupon)	1 000.	5000	18 013	17 522	0.26%
76.	PS0730 PL0000117990	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2030	4.50 (Stały kupon)	1 000.	55000	54 142	56 166	0.84%
77.	Banco Santander SA XS1694763654	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Banco Santander SA	Hiszpania	11.10.2029	2.08 (Stały kupon)	100 000.	155	60 974	62 603	0.94%
78.	WZ2830 PL0000118170	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.09.2030	4.60 (Zmienny kupon)	1 000.	500000	481 988	490 715	7.38%
79.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS318532909	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	23.09.2032	3.50 (Zmienny kupon)	1 000.	1400	5 945	5 950	0.09%
80.	Republika Rumunii XS2109812508	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Rumunii	Rumunia	28.01.2032	2.00 (Stały kupon)	1 000.	5000	17 730	18 462	0.28%
81.	Republika Rumunii XS3198384573	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Rumunii	Rumunia	07.06.2033	5.38 (Stały kupon)	1 000.	7000	29 599	30 276	0.46%
82.	Magyar Fejlesztési Bank Zárkötő Működő Bank XS2630767936	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Magyar Fejlesztési Bank Zárkötő Működő Bank	Węgry	29.06.2028	6.50 (Stały kupon)	1 000.	4000	16 612	15 022	0.23%
83.	mBank S.A. XS3044863729	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	03.03.2032	3.77 (Zmienny kupon)	100 000.	9	3 810	3 818	0.06%
84.	POLGB Float 09/25/28 PL0000118600	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.09.2028	4.20 (Zmienny kupon)	1 000.	50000	49 091	49 591	0.75%
85.	OJP Bank Rt. Seria EMIN XS2988670878	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OJP Bank Rt	Węgry	30.07.2035	7.30 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	3 832	3 901	0.06%
86.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS3238272572	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	27.02.2036	4.01 (Zmienny kupon)	100 000.	84	35 665	35 599	0.54%
87.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria EMIN XS327335422	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	22.11.2032	3.63 (Zmienny kupon)	1 000.	4800	20 236	20 254	0.30%
<i>Aktywny rynek regulowany</i>										109 372	112 637	1.69%
88.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1 000.	3000	2 961	2 963	0.04%
89.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500276	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2.13 (Stały kupon)	1 000.	1089	897	1 001	0.02%
90.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Stały kupon)	1 000.	29000	26 628	28 026	0.42%
91.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	4.50 (Zmienny kupon)	1 000.	1572	1 386	1 545	0.02%
92.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500476	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.03.2032	4.70 (Zmienny kupon)	1 000.	80000	75 754	77 316	1.16%
93.	Marvipol Development S.A. Seria P202SA PLMRVDV00110	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Marvipol Development S.A.	Polska	29.10.2029	8.04 (Zmienny kupon)	1 000.	1746	1 746	1 786	0.03%
<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>										1 169 333	1 165 925	17.59%
94.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	30.08.2027	6.24 (Zmienny kupon)	100 000.	97	9 738	10 068	0.15%
95.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	6.31 (Zmienny kupon)	500 000.	47	23 291	24 126	0.36%
96.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria B PLPEKAO00297	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	16.10.2028	5.97 (Zmienny kupon)	500 000.	5	2 523	2 544	0.04%
97.	Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	30.01.2029	7.09 (Zmienny kupon)	500 000.	40	19 902	20 867	0.31%
98.	Goldman Sachs International Seria E005 XS1610672963	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	5.21 (Zmienny kupon)	100 000.	200	20 000	20 311	0.31%
99.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	04.06.2031	5.74 (Zmienny kupon)	500 000.	100	49 805	50 748	0.76%
100.	Gmina Milicz Seria J19 PLO276400101	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	20.11.2028	5.97 (Zmienny kupon)	1 000.	800	807	809	0.01%
101.	Gmina Myślibórz Seria A19 PLO266800013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	20.11.2034	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 006	0.03%
102.	Gmina Opoczno Seria A19 PLO276600015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2028	5.60 (Zmienny kupon)	1 000.	283	284	285	0.00%
103.	Gmina Wisła Seria D19 PLO268800044	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2030	5.44 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 418	2 425	0.04%
104.	Gmina Miasto Tarnów Seria B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnów	Polska	20.11.2029	6.27 (Zmienny kupon)	597.77	1000	623	604	0.01%
105.	Gmina Miasto Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnów	Polska	20.11.2031	6.47 (Zmienny kupon)	760.	7000	5 348	5 382	0.08%
106.	Gmina Wolomin Seria C2019 PLO257800048	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2029	5.77 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 020	2 023	0.03%
107.	Gmina Wolomin Seria H2019 PLO257800097	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	21.11.2033	5.77 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 014	1 015	0.02%
108.	Gmina Wolomin Seria L2019 PLO257800139	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	5.77 (Zmienny kupon)	10 000.	39	396	396	0.01%
109.	Gmina Wolomin Seria J2019 PLO257800113	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	5.77 (Zmienny kupon)	10 000.	50	507	508	0.01%
110.	Gmina Wolomin Seria KS2019 PLO257800121	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	5.77 (Zmienny kupon)	10 000.	50	507	508	0.01%
111.	CEZA S. Seria REGS XS0764314966	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CEZA S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000.	2855	14 099	9 681	0.15%
112.	Miasto Myślowice Seria J18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myślowice	Polska	28.12.2029	5.38 (Zmienny kupon)	1 000.	500	508	504	0.01%
113.	Miasto Myślowice Seria L18	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myślowice	Polska	30.12.2030	5.38 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 544	2 522	0.04%
114.	Miasto Słupsk Seria O	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	06.09.2027	6.00 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 060	2 024	0.03%
115.	Moneta Money Bank a.s. Seria DMINT CZ0003705188	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	30.01.2030	5.23 (Zmienny kupon)	3 000 000.	24	12 154	12 817	0.19%
116.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1.75 (Stały kupon)	1 000 000.	85	84 483	83 340	1.25%
117.	Gmina Miłkowo Seria E20 PLO336300057	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miłkowo	Polska	20.11.2035	6.71 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 013	1 015	0.02%

118.	Gmina Kępy Seria C20 PLO321700018	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kępy	Polska	25.11.2033	5,93 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 008	0,02%
119.	Gmina Miasto Puck Seria C20 PLO310000032	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Puck	Polska	27.10.2036	6,37 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	1 013	0,02%
120.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	5,18 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 014	5 034	0,08%
121.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria B19 PLO266600017	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	31.12.2029	6,08 (Zmienny kupon)	1 000.	2900	2 921	2 932	0,04%
122.	Gmina Urniebow Seria A20 PLO339000013	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Urniebow	Polska	22.11.2027	6,17 (Zmienny kupon)	400.	850	343	343	0,01%
123.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	5,02 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 016	5 014	0,08%
124.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	5,04 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 501	1 501	0,02%
125.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2028	5,04 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 502	0,04%
126.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	5,04 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 002	2 001	0,03%
127.	Gmina Łomianki Seria C20 PLO306100036	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	15.12.2027	4,95 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 507	3 511	0,05%
128.	Gmina Miasto Puck Seria E20 PLO310000057	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Puck	Polska	20.12.2038	5,98 (Zmienny kupon)	1 000.	650	653	652	0,01%
129.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. Seria PFR0827 PLPFR0000092	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	30.08.2027	1,38 (Stały kupon)	1 000 000.	10	8 937	9 753	0,15%
130.	Orlen S.A. Seria D PLO037100016	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2,88 (Stały kupon)	100 000.	202	16 769	18 415	0,28%
131.	Powiat Lublinski Seria D20 PLO302300051	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Lublinski	Polska	13.07.2038	7,15 (Zmienny kupon)	1 000.	1400	1 534	1 535	0,02%
132.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria A20 PLO266600025	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	18.12.2030	5,63 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 003	0,02%
133.	Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	28.06.2027	7,74 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 522	0,02%
134.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. Seria PFR092027 PLPFR0000084	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	30.09.2027	1,38 (Stały kupon)	1 000 000.	5	4 587	4 790	0,07%
135.	Powiat Piski Seria IV PLO263200043	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Piski	Polska	22.11.2032	5,35 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 016	3 033	0,05%
136.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	03.02.2028	1,63 (Stały kupon)	1 000.	6000	27 355	24 893	0,37%
137.	Kruk S.A. Seria AL2 PLO163600029	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.02.2028	7,89 (Zmienny kupon)	700.	7500	5 250	5 411	0,08%
138.	Gmina Miasto Radomia Seria P21 PLO338800041	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Radomia	Polska	31.12.2036	5,24 (Zmienny kupon)	874,99	10000	8 781	8 776	0,13%
139.	Gmina Wieleń Seria B22 PLO297900071	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	22.11.2038	6,67 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 033	2 059	0,03%
140.	Gmina Wieleń Seria D22 PLO297900089	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	20.11.2040	6,67 (Zmienny kupon)	1 000.	500	509	516	0,01%
141.	Gmina Żąbkowice Śląskie Seria A22 PLO372400047	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żąbkowice Śląskie	Polska	20.11.2042	6,56 (Zmienny kupon)	1 000.	2800	2 843	2 879	0,04%
142.	Gmina Wieleń Seria E22 PLO297900105	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	20.11.2040	6,67 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 019	1 032	0,02%
143.	Kruk S.A. Seria tabela PLO163600037	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	04.01.2029	9,22 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 000	9 202	0,14%
144.	Echo Investment S.A. Seria 2i/2023 PLO017000087	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	24.05.2028	8,66 (Zmienny kupon)	10 000.	1010	10 004	10 159	0,15%
145.	Kruk S.A. NO0012903444	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	10.05.2028	8,50 (Zmienny kupon)	100 000.	114	51 952	51 978	0,78%
146.	J.P. Morgan Chase & Co XS2381778559	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	08.08.2033	6,39 (Zmienny kupon)	5 000.	2000	10 000	10 269	0,15%
147.	Banco Santander SA XS2675088626	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Banco Santander SA	Hiszpania	26.02.2027	6,47 (Stały kupon)	1 000 000.	27	27 102	28 770	0,43%
148.	Miasto Zabrze Seria J2023 PLO336300226	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2034	6,72 (Zmienny kupon)	10 000.	600	6 067	6 101	0,09%
149.	Echo Investment S.A. Seria 3i/2023 PLO017000095	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	27.10.2028	7,40 (Stały kupon)	1 000.	1300	5 803	5 703	0,09%
150.	Kruk S.A. Seria AL4 PLO163600045	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	17.10.2029	9,20 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 135	0,03%
151.	Gmina Miasto Tarnów Seria A23 PLO266300147	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnów	Polska	20.11.2037	6,72 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 113	10 196	0,15%
152.	Miasto Zabrze Seria L2023 PLO336300242	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2036	6,82 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 062	5 099	0,08%
153.	Miasto Zabrze Seria M2023 PLO336300259	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2037	6,87 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 064	5 102	0,08%
154.	Lokum Developer S.A. Seria J PLKMDW000398	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Developer S.A.	Polska	18.06.2027	7,79 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 015	0,06%
155.	Cognor S.A. Seria 1/2024 PLO362400017	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cognor S.A.	Polska	15.01.2029	9,55 (Zmienny kupon)	800.	12000	9 572	9 691	0,15%
156.	NDI Finance Sp. z o.o. PLO427200012	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NDI Finance Sp. z o.o.	Polska	25.03.2027	8,54 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 013	0,08%
157.	Ronson Development SE Seria P2023A PLRNSER00235	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Development SE	Polska	15.08.2027	8,60 (Zmienny kupon)	1 000.	1163	1 163	1 208	0,02%
158.	Enea S.A. Seria ENEA0527 PLO129600022	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2027	5,52 (Zmienny kupon)	100 000.	300	30 000	30 354	0,46%
159.	Enea S.A. Seria ENEA0630 PLO129600030	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2030	5,87 (Zmienny kupon)	100 000.	384	38 400	39 532	0,59%
160.	Manjipol Development S.A. Seria P2024A PLMRVDV00086	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Manjipol Development S.A.	Polska	07.05.2028	8,78 (Zmienny kupon)	1 000.	7523	7 523	7 654	0,12%
161.	POLAND 2 6475 03/29/2034 XS0189021099	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Skarb Państwa (Polska)	Polska	29.03.2034	2,65 (Stały kupon)	100 000 000.	25	71 817	57 790	0,87%
162.	Victoria Dom S.A. Seria P2023B PLVCTDM00199	Nieobrotowe na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	02.04.2027	9,83 (Zmienny kupon)	1 000.	1055	1 055	1 089	0,02%

163.	Cordia Polska Finance Sp. z o.o. Seria B. PLCRDPF00025	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cordia Polska Finance Sp. z o.o.	Polska	20.12.2027	8,43 (Zmienny kupon)	1 000.	8 000	8 000	8 022	0,12%	
164.	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o. Seria C. PLO373500035	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o.	Polska	25.06.2029	6,70 (Zmienny kupon)	1 000.	6 000	6 000	6 009	0,09%	
165.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Seria 1. PLO231000012	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	18.06.2027	5,54 (Zmienny kupon)	100 000.	195	19 500	19 551	0,29%	
166.	NOVDOM Sp. z o.o. Seria B. PLO363100036	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NOVDOM Sp. z o.o.	Polska	26.08.2028	9,08 (Zmienny kupon)	1 000.	2 700	2 700	2 726	0,04%	
167.	Victoria Dom S.A. Seria P2023C. PLVCTDM00207	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	02.08.2027	9,74 (Zmienny kupon)	1 000.	617	617	646	0,01%	
168.	Delpod S.A. Seria N. PLDEKPL00172	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Delpod S.A.	Polska	04.12.2028	8,12 (Zmienny kupon)	1 000.	1 300	1 300	1 324	0,02%	
169.	Gmina Wieleń Seria B24. PLO297900162	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	22.11.2032	6,52 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 009	1 018	0,02%	
170.	mBank S.A. Seria MBK01. PLBRE0005227	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	31.12.2099	10,63 (Stały kupon)	500 000.	148	74 410	77 396	1,16%	
171.	Okam Capital Sp. z o.o. Seria B. PLOKMC00015	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Okam Capital Sp. z o.o.	Polska	22.11.2027	8,67 (Zmienny kupon)	1 000.	2 260	2 260	2 283	0,03%	
172.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Seria RCI 02/2024. PLO231000020	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	26.11.2027	5,78 (Zmienny kupon)	100 000.	237	23 700	23 850	0,36%	
173.	Santander Bank Polska S.A. Seria 2/2024. PLB20000368	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	30.09.2027	5,98 (Zmienny kupon)	500 000.	50	25 000	25 665	0,39%	
174.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS015 150427. PLO309000159	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	15.04.2027	5,99 (Zmienny kupon)	1 000.	13 000	13 000	13 171	0,20%	
175.	Archicom S.A. Seria M112025. PLARHCM00172	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	14.03.2029	6,60 (Zmienny kupon)	1 000.	4 000	4 000	4 013	0,06%	
176.	BNP Paribas Issuance B.V. XS3016280300	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	10.03.2028	4,87 (Zmienny kupon)	200 000.	550	110 000	110 359	1,66%	
177.	Ertud S.A. Seria E. PLO110200014	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ertud S.A.	Polska	27.02.2029	7,70 (Zmienny kupon)	1 000.	3 600	3 600	3 701	0,06%	
178.	Goldman Sachs International Seria EM TN. XS2829733240	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	27.01.2030	5,67 (Zmienny kupon)	100 000.	500	50 000	50 541	0,76%	
179.	Lokum Developer S.A. Seria K. PLKMDW00106	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Developer S.A.	Polska	21.08.2028	8,45 (Zmienny kupon)	1 000.	2 500	2 500	2 581	0,04%	
180.	Santander Bank Polska S.A. Seria 1/2024. PLB20000341	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	02.04.2027	6,08 (Zmienny kupon)	500 000.	30	15 059	15 353	0,23%	
181.	Unidevelopment S.A. Seria D. PLNDVPT00017	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unidevelopment S.A.	Polska	13.09.2028	9,41 (Zmienny kupon)	1 000.	1 957	1 957	2 016	0,03%	
182.	Kruk S.A. Seria AL5. PLO163600052	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.06.2032	7,22 (Zmienny kupon)	1 000.	3 680	3 680	3 704	0,06%	
183.	Victoria Dom S.A. Seria P2024C. PLVCTDM00249	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	12.03.2029	8,25 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 000	2 004	0,03%	
184.	ARCHE SPÓŁKA AKCYJNA Seria M. PLARCHE00070	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ARCHE SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	18.06.2028	8,56 (Zmienny kupon)	1 000.	4 000	4 000	4 077	0,06%	
185.	Okam Capital Sp. z o.o. Seria C. PLOKMC00023	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Okam Capital Sp. z o.o.	Polska	30.06.2028	7,77 (Zmienny kupon)	1 000.	847	847	848	0,01%	
186.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A218. PLO276700569	Nieobowiązuje 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	200	1 991	2 175	0,03%	
187.	Marvipol Development S.A. Seria AG. PLMRVDV00102	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Marvipol Development S.A.	Polska	10.07.2029	8,79 (Zmienny kupon)	1 000.	10 500	10 518	10 924	0,16%	
188.	Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Seria B. PLO251500016	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest Komfort Finance Sp. z o.o.	Polska	25.09.2028	7,35 (Zmienny kupon)	1 000.	5 315	5 315	5 426	0,08%	
189.	Victoria Dom S.A. Seria P2024D. PLVCTDM00256	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	18.06.2029	8,71 (Zmienny kupon)	1 000.	372	372	385	0,01%	
190.	Victoria Dom S.A. Seria P2024D2. PLVCTDM00264	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	18.06.2029	8,69 (Zmienny kupon)	1 000.	520	520	532	0,01%	
191.	Ailor Bank S.A. Seria S. PLAIOR00367	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ailor Bank S.A.	Polska	19.10.2029	5,82 (Zmienny kupon)	500 000.	8	4 000	4 044	0,06%	
192.	Atal S.A. Seria BD. PLATAL000251	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	13.10.2028	6,54 (Zmienny kupon)	1 000.	20 000	20 000	20 303	0,31%	
193.	Bank Spółdzielczy Rzemiosła w Krakowie Seria BSR SN1. PLO46400012	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Spółdzielczy Rzemiosła w Krakowie	Polska	04.12.2028	8,00 (Zmienny kupon)	500 000.	8	4 000	4 029	0,06%	
194.	Krakowski Bank Spółdzielczy Seria KBS SN1. PLO158200017	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Krakowski Bank Spółdzielczy	Polska	20.11.2029	7,97 (Zmienny kupon)	500 000.	18	9 000	9 089	0,14%	
195.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP 1034. PLO046700020	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	16.10.2034	6,66 (Zmienny kupon)	500 000.	15	7 695	7 836	0,12%	
196.	Santander Bank Polska S.A. Seria 1/2025. PLB20000366	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	01.12.2028	5,20 (Zmienny kupon)	500 000.	44	22 000	22 112	0,33%	
197.	Ronson Development SE Seria Z. PLRNSER000250	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Development SE	Polska	12.12.2029	6,64 (Zmienny kupon)	1 000.	10 557	10 557	10 597	0,16%	
198.	SGI Finance sp. z o.o. Seria A. PLO43600017	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SGI Finance sp. z o.o.	Polska	27.12.2028	7,44 (Zmienny kupon)	1 000.	3 879	3 879	3 884	0,06%	
199.	Invest TDJ Estate Sp. z o.o. Seria 3/2025. PLNVTDJ00028	Nieobowiązuje na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest TDJ Estate Sp. z o.o.	Polska	30.06.2028	8,14 (Zmienny kupon)	1 000.	15 000	15 000	15 015	0,23%	
<b>Suma:</b>											<b>6 354 960</b>	<b>6 403 042</b>	<b>96,27%</b>

INSTRUMENTY POCODNE	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
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
Aktywny rynek regulowany							0	0	0,00%
Aktywny rynek nier regulowany							0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0,00%
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
Aktywny rynek regulowany							0	0	0,00%
Aktywny rynek nier regulowany							0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	152 941	2,34%
1. CC27038 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-356	-0,01%
2. CC270711 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.242% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	464	0,01%
3. CC27072 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 261	0,02%
4. CC27077 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.599% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.599% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	476	0,01%
5. CC27083 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 585	0,04%
6. CC270918 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	851	0,01%
7. CC270919 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	621	0,01%
8. CC270927 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 066	0,05%
9. CC270930 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 587	0,07%
10. CC270933 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 057	0,05%
11. CC271010 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	781	0,01%
12. CC271013 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	29	0,00%
13. CC271016 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	37	0,00%
14. CC27102 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 230	0,03%
15. CC27113 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	-41	0,00%
16. CC27119 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	932	0,01%
17. CC27112 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.580% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 072	0,03%
18. CC27125 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 385	0,02%
19. CC27127 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 311	0,03%
20. CC27116 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	-290	0,00%
21. CC27128 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	260	0,00%
22. CC28021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-519	-0,01%
23. CC28032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 594	0,04%
24. CC28033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 652	0,04%
25. CC28036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-363	-0,01%
26. CC28047 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 424	0,02%
27. CC28053 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.932% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 432	0,04%
28. CC280610 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.900% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	126	0,00%
29. CC280613 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.762% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	564	0,01%
30. CC28062 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	838	0,01%
31. CC28064 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 744	0,03%
32. CC281012 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	2 401	0,04%
33. CC281016 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.815% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.815% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	382	0,01%
34. CC281019 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	5 415	0,08%

35	CC28102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 363	0,04%
36	CC281022 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	375	0,01%
37	CC281023 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.730% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3.730% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 511	0,02%
38	CC28104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 312	0,03%
39	CC28107 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	1 055	0,02%
40	CC28109 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	274	0,00%
41	CC290314 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.719% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.719% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-110	0,00%
42	CC290316 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	-392	-0,01%
43	CC290317 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 146	-0,02%
44	CC290318 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 407	0,04%
45	CC29032 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	3 622	0,05%
46	CC29037 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	758	0,01%
47	CC29051 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	1 782	0,03%
48	CC29081 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.321% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.321% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 265	0,02%
49	CC29083 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 346	0,05%
50	CC29084 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 760	0,03%
51	CC290910 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	183	0,00%
52	CC29095 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	125	0,00%
53	CC29097 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	427	0,01%
54	CC291110 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.740% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 699	0,03%
55	CC291112 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.650%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBR3M / Stopa stała 3.650%	1	0	-1 364	-0,02%
56	CC29116 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	-197	0,00%
57	CC30021 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	-14	0,00%
58	CC30022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 120	0,03%
59	CC30074 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 060	0,05%
60	CC31101 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	1 455	0,02%
61	CC31103 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	2 826	0,04%
62	CC32033 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	1 051	0,02%
63	CC32035 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	868	0,01%
64	CC32036 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	-220	0,00%
65	CC32052 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 995	0,06%
66	CC32054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.530% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 070	0,02%
67	CC32061 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 2.030% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-275	0,00%
68	CC32063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.260% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-271	0,00%
69	CC32113 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	8 843	0,13%
70	CC330217 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 675	0,03%
71	CC330219 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 226	0,05%
72	CC33022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	5 040	0,08%
73	CC330221 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 372	0,02%
74	CC33024 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 533	0,02%
75	CC33028 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	11 528	0,17%
76	CC33058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 954	0,03%
77	CC33102 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.305% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 366	0,04%
78	CC33106 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBR3M / Stopa stała 3.410%	1	0	-1 560	-0,02%

79	CC33109 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 383	0.07%
80	CC34012 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	1 189	0.02%
81	CC34033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna MUTKCALM / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	11 080	0.17%
82	CC34071 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.156% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.156% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 096	0.02%
83	CC35021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	6 607	0.10%
84	CC35022 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	3 580	0.05%
85	CC35023 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	3 629	0.05%
86	CI26051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.080% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	36	0.00%
87	CI260911 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.570% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-206	0.00%
88	CI260912 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.688% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.688% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-127	0.00%
89	CI260914 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 3.445%	1	0	537	0.01%
90	CI26099 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.032% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-73	0.00%
91	CI26114 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.841% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-123	0.00%
92	CI270210 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBORM / Stopa stała 1.940%	1	0	-64	0.00%
93	CI270231 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.573% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.573% / Stopa zmienna PRIBORM	1	0	-670	-0.01%
94	CI270243 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.197% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.197% / Stopa zmienna PRIBORM	1	0	-190	0.00%
95	CI270248 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.200% / Stopa zmienna PRIBORM	1	0	-206	0.00%
96	CI27025 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.910% / Stopa zmienna PRIBORM	1	0	86	0.00%
97	CI270254 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.447%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBORM / Stopa stała 3.447%	1	0	59	0.00%
98	CI27027 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.915% / Stopa zmienna PRIBORM	1	0	67	0.00%
99	CI27029 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBORM / Stopa stała 1.940%	1	0	-82	0.00%
100	CI270310 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.490% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-939	-0.01%
101	CI270312 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.946% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.946% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-562	-0.01%
102	CI270314 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.996% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.996% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-465	-0.01%
103	CI27063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.080% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-285	0.00%
104	CI27078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.079% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.079% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	735	0.01%
105	CI27093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 0.709% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	298	0.00%
106	CI27108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.560% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	275	0.00%
107	CI271210 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.013% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	60	0.00%
108	CI271213 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa stała 1.936%	1	0	-91	0.00%
109	CI28045 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.227% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-642	-0.01%
110	CI280610 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.380% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	383	0.01%
111	CI28063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.103% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	1 258	0.02%
112	CI280637 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.326% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-424	-0.01%
113	CI280639 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.056% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.056% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 362	-0.02%
114	CI280641 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.006% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-521	-0.01%
115	CI28067 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.111% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	504	0.01%
116	CI28101 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 1.160% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 1.160% / Stopa zmienna BUBORM	1	0	1 432	0.02%
117	CI28103 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 1.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBORM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1.080% / Stopa zmienna BUBORM	1	0	1 455	0.02%
118	CI28105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 1.620%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBORM / Stopa stała 1.620%	1	0	-2 590	-0.04%
119	CI28106 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.184% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.184% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-403	-0.01%
120	CI28108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.249% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-217	0.00%
121	CI29011 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.581% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.581% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-105	0.00%
122	CI290314 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.145% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.145% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-409	-0.01%

123.	Ci29051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.550% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	919	0.01%
124.	Ci29054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.370% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-729	-0.01%
125.	Ci29101 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.326% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	312	0.00%
126.	Ci29115 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.440% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-438	-0.01%
127.	Ci30021 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.995% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.995% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-355	-0.01%
128.	Ci310925 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.465% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.465% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	81	0.00%
129.	Ci320315 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.357% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.357% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	102	0.00%
130.	Ci320318 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.388% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.388% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	284	0.00%
131.	Ci320319 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.284% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.284% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	643	0.01%
132.	Ci32038 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.635% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-640	-0.01%
133.	Ci32052 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.702% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	1 793	0.03%
134.	Ci32062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.781% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.781% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-200	0.00%
135.	Ci32113 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.587% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	20	0.00%
136.	Ci32115 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.284% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.284% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	360	0.01%
137.	Ci330230 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.442% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 2.442% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	140	0.00%
138.	Ci33025 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.015% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 796	-0.03%
139.	Ci33029 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.006% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-881	-0.01%
140.	Ci33053 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.178% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	459	0.01%
141.	Ci33056 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.936% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-499	-0.01%
142.	Ci33102 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.260% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	624	0.01%
143.	Ci33104 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.399% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.399% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	344	0.01%
144.	Ci34035 Fundusz wykonuje płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.958% / Stopa zmienna MUTKCALM	1	0	3 377	0.05%
145.	Ci34073 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.040% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-730	-0.01%
146.	Ci34096 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.415% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	894	0.01%
147.	Ci350210 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.934% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.934% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-408	-0.01%
148.	Ci350211 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.709% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	281	0.00%
149.	Ci350213 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.791% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.791% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	2	0.00%
150.	Ci35022 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.001% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.001% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-932	-0.01%
151.	Ci35026 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.175% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-1 154	-0.02%
152.	Ci35027 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.166% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.166% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-1 124	-0.02%
153.	Ci35033 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.394% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.394% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	372	0.01%
154.	Ci35035 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.499% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.499% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	1 836	0.03%
155.	Ci35036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.518%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 2.518%	1	0	-723	-0.01%
156.	Ci37032 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.804% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.804% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	87	0.00%
157.	Ci39031 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.666% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.666% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-475	-0.01%
158.	Ci42042 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.975% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.975% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	141	0.00%
159.	Ci54031 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.869% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.869% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	787	0.01%
160.	Forward Waluta CZK->PLN FW2506418 15.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	178	0.00%
161.	Forward Waluta CZK->PLN FW2506941 15.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	5	0.00%
162.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507507 15.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	0	0.00%
163.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507662 15.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	1	0.00%
164.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507936 15.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	7	0.00%
165.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508017 15.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	3	0.00%
166.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508186 15.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	2	0.00%

167.	Forward Waluta EUR->PLN FW250730 26.02.2026	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	522	0.01%
168.	Forward Waluta EUR->PLN FW250752 26.02.2026	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	79	0.00%
169.	Forward Waluta EUR->PLN FW2508758 02.02.2026	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	0	0.00%
170.	Forward Waluta EUR->PLN FW2508795 02.02.2026	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	10	0.00%
171.	Forward Waluta ILS->PLN FW2507553 03.11.2026	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	ILS->PLN	1	0	5	0.00%
172.	CC26025 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 301	0.02%
173.	CC26057 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 342	0.02%
174.	CC26068 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 257	0.02%
175.	CC26096 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	748	0.01%
176.	CC26099 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	345	0.01%
177.	CC26106 Fundusz wykonuje płatności stałe w ILS 6.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 6.250% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	95	0.00%
178.	CC26125 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 1.830% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	128	0.00%
179.	CC270216 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.038% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 736	0.04%
180.	CC270223 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-717	-0.01%
181.	CC270234 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-340	-0.01%
182.	CC270240 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-372	-0.01%
183.	CC27035 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	522	0.01%
184.	CC27037 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	394	0.01%
185.	Forward Waluta JPY->PLN FW2508783 05.01.2026	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	JPY->PLN	1	0	0	0.00%
186.	Forward Waluta PLN->CZK FW2507363 15.01.2026	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->CZK	1	0	0	0.00%
187.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508805 02.01.2026	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	9	0.00%
188.	Forward Waluta PLN->JPY FW2506866 31.03.2026	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->JPY	1	0	-104	0.00%
189.	Forward Waluta PLN->JPY FW2506944 31.03.2026	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->JPY	1	0	-25	0.00%
190.	Forward Waluta PLN->USD FW2508792 13.01.2026	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	1	0.00%
191.	Forward Waluta USD->PLN FW2508103 13.01.2026	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	2 062	0.03%
192.	Forward Waluta USD->PLN FW2508178 13.01.2026	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	246	0.00%
193.	Forward Waluta USD->PLN FW2508243 13.01.2026	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	170	0.00%
194.	Forward Waluta USD->PLN FW2508352 13.01.2026	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	30	0.00%
195.	Forward Waluta USD->PLN FW2506891 13.01.2026	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	-1	0.00%
196.	Forward Waluta USD->PLN FW2508624 13.01.2026	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	-1	0.00%
197.	Forward Waluta USD->PLN FW2508719 13.01.2026	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	-2	0.00%
198.	IR260616 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 5.640% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 791	-0.03%
199.	IR260725 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.180% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.180% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	84	0.00%
200.	IR261212 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.770% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3.770% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-108	0.00%
201.	IR270230 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.750% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-487	-0.01%
202.	IR270232 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.870% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-745	-0.01%
203.	IR270234 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.065% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.065% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-898	-0.01%
204.	IR270413 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.705% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	2 426	0.04%
205.	IR270420 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.230% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	908	0.01%
206.	IR270422 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.560% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	715	0.01%
207.	IR270434 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.125%	1	0	1 555	0.02%
208.	IR27048 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.690% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	2 444	0.04%
209.	IR27059 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 4.530% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 744	-0.03%
210.	IR27064 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na akty w nym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.687% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	2 312	0.03%



211.	IR27075 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.920% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3.920% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-722	-0.01%
212.	IR27078 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 4.373%	1	0	476	0.01%
213.	IR27081 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.812% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.812% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-325	0.00%
214.	IR280110 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.050% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.050% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-4 395	-0.07%
215.	IR280112 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.020% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa stała 5.020% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-2 703	-0.04%
216.	IR280311 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-2 168	-0.03%
217.	IR280721 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.430% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa stała 4.430% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-918	-0.01%
218.	IR280724 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 4.300% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-777	-0.01%
219.	IR280731 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.460% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-961	-0.01%
220.	IR280737 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.800% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-2 888	-0.04%
221.	IR280740 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 4.005%	1	0	629	0.01%
222.	IR280743 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 3.965% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-1 884	-0.03%
223.	IR290348 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.674% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.674% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-147	0.00%
224.	IR29045 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.560% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-2 064	-0.03%
225.	IR291221 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.710% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 4.710% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-1 516	-0.02%
226.	IR291222 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.760% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.760% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-804	-0.01%
227.	IR291223 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 4.015% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-129	0.00%
228.	IR300114 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.640% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-2 894	-0.04%
229.	IR300120 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.320%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 4.320%	1	0	1 341	0.02%
230.	IR30041 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.085% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 4.085% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-343	-0.01%
231.	IR300611 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.810% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	2 869	0.04%
232.	IR300637 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.692% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	4 455	0.07%
233.	IR300640 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	2 522	0.04%
234.	IR300648 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 4.000%	1	0	634	0.01%
235.	IR300651 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 4.200%	1	0	1 227	0.02%
236.	IR300652 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.195%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 4.195%	1	0	1 424	0.02%
237.	IR300654 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 5.300%	1	0	1 828	0.03%
238.	IR300656 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.550%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 6.550%	1	0	3 721	0.06%
239.	IR32046 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.230% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-1 738	-0.03%
240.	IR33072 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-2 613	-0.04%
241.	IR33075 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-3 484	-0.05%
242.	IR33079 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.190%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 5.190%	1	0	3 208	0.05%
243.	IR33101 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.320% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.320% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-1 600	-0.02%
244.	IR33103 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.310% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.310% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-1 446	-0.02%
245.	IR33104 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.199% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.199% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-653	-0.01%
<b>Suma:</b>									<b>152 941</b>	<b>2.34%</b>

## 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		301 559	1 002 794	1 020 384	15.33%
Dłużne papiery wartościowe		301 559	1 002 794	1 020 384	15.33%
<b>Suma:</b>		<b>301 559</b>	<b>1 002 794</b>	<b>1 020 384</b>	<b>15.33%</b>

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	128 563	1.92%
2. Grupa Citi Group	-279	0.00%
3. The Goldman Sachs	100 482	1.50%
4. Grupa ING	568	0.00%
5. Grupa Kapitałowa mBank	185 590	2.79%
6. Bank Polska Kasa Opieki S.A.	151 327	2.28%
7. Grupa Banco Santander	174 553	2.65%
<b>Suma:</b>	<b>740 804</b>	<b>11.14%</b>

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 EUR->PLN FW2508758 02.02.2026	0	0.00%
2. Forward Waluta EUR->PLN FW2508795 02.02.2026	10	0.00%
3. Forward Waluta JPY->PLN FW2508783 05.01.2026	0	0.00%
4. Forward Waluta PLN->CZK FW2507363 15.01.2026	0	0.00%
5. Forward Waluta PLN->EUR FW2508805 02.01.2026	9	0.00%
6. Forward Waluta PLN->JPY FW2506866 31.03.2026	-104	0.00%
7. Forward Waluta PLN->JPY FW2506944 31.03.2026	-25	0.00%
8. Forward Waluta PLN->USD FW2508792 13.01.2026	1	0.00%
9. Forward Waluta USD->PLN FW2508103 13.01.2026	2 062	0.03%
10. Forward Waluta USD->PLN FW2508352 13.01.2026	30	0.00%
11. Forward Waluta USD->PLN FW2508591 13.01.2026	-1	0.00%
12. Forward Waluta USD->PLN FW2508624 13.01.2026	-1	0.00%
13. Forward Waluta USD->PLN FW2508719 13.01.2026	-2	0.00%
14. Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 008	0.02%
15. Gmina Łomianki Seria C20 PLO306100036	3 512	0.05%
16. Gmina Miasta Puck Seria C20 PLO310000032	1 013	0.02%
17. Gmina Miasta Puck Seria E20 PLO310000057	652	0.01%
18. Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	8 776	0.13%
19. Gmina Miejska Zgorzelec Seria A20 PLO266600025	1 003	0.02%
20. Gmina Miejska Zgorzelec Seria B19 PLO266600017	2 932	0.04%
21. Gmina Wołomin Seria L2019 PLO257800139	396	0.01%
22. IR270413 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	2 426	0.04%
23. IR270434 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	1 555	0.02%
24. IR27078 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	476	0.01%
25. IR280112 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.020% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	-2 703	-0.04%
26. IR280311 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-2 168	-0.03%
27. IR280740 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	629	0.01%
28. IR280743 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-1 884	-0.03%

29.	IR291223 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	-129	0.00%
30.	Krakowski Bank Spółdzielczy Seria KBS SN1 PLO158200017	9 089	0.14%
31.	Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	1 523	0.02%
32.	Kruk S.A. Seria tabela PLO163600037	9 202	0.14%
33.	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o. Seria C PLO373500035	6 009	0.09%
34.	Miasto Mysłowice Seria J18	504	0.01%
35.	Miasto Mysłowice Seria L18	2 522	0.04%
36.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 034	0.08%
37.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	5 014	0.08%
38.	Miasto Słupsk Seria O	2 024	0.03%
39.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 501	0.02%
40.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 502	0.04%
41.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 001	0.03%
42.	POLGB 1 3/4 08/25/31 PL0000117743	101 263	1.52%
43.	Powiat Lubiąski Seria D20 PLO302300051	1 535	0.02%
44.	WZ0330 PL0000117198	39 537	0.59%
45.	WZ0930 PL0000118170	196 286	2.95%
46.	WZ1 128 PL0000115697	29 776	0.45%
47.	Action S.A. Seria ACT01 040717 PRACTIN00034	431	0.01%
48.	Anwim S.A. Seria C PLO335600030	5 566	0.08%
49.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	919	0.01%
50.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500476	77 316	1.16%
51.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	5 133	0.08%
52.	Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	1 565	0.02%
53.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	7 642	0.11%
54.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	10 657	0.16%
55.	Bank Spółdzielczy Rzemiosła w Krakowie Seria BSR SN1 PLO456400012	4 029	0.06%
56.	CC26057 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	1 342	0.02%
57.	CC26125 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	128	0.00%
58.	CC28032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	2 594	0.04%
59.	CC281022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	375	0.01%
60.	CI26051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	36	0.00%
61.	CI27078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	735	0.01%
62.	Forward Waluta CZK->PLN FW2506941 15.01.2026	5	0.00%
63.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507507 15.01.2026	0	0.00%
64.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507662 15.01.2026	1	0.00%
65.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507936 15.01.2026	7	0.00%
66.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508017 15.01.2026	3	0.00%
67.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508186 15.01.2026	2	0.00%
68.	Forward Waluta EUR->PLN FW2507552 26.02.2026	79	0.00%
<b>Suma:</b>		<b>553 360</b>	<b>8.33%</b>

## Bilans

	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
	31.12.2025	31.12.2024
<b>I. Aktywa</b>	<b>6 653 536</b>	<b>4 863 058</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 805	2 519
2. Należności	13	247 283
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 197 773	3 351 145
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 445 945	1 262 111
6. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>1 502 794</b>	<b>1 580 024</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>5 150 742</b>	<b>3 283 034</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>4 225 863</b>	<b>2 646 152</b>
1. Kapitał wpłacony	11 221 181	8 821 246
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 995 318	-6 175 094
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>806 018</b>	<b>534 257</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	556 055	423 259
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	249 963	110 998
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>118 861</b>	<b>102 625</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>5 150 742</b>	<b>3 283 034</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	320 348 005.435	218 473 295.386
A	291 746 727.647	195 145 529.319
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	28 599 932.936	23 326 671.021
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	0.409	0.409
P	1 344.443	1 094.637
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *		
A	16.05	15.00
B	1 000.00	1 000.00
E	16.05	15.00
F	1 000.00	1 000.00
I	16.32	15.24
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 436.41	1 322.10
P	1 242.20	1 145.02

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

## Rachunek wyniku z operacji

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

	1.01.2025 - 31.12.2025	1.01.2024 - 31.12.2024
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>278 142</b>	<b>185 480</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	278 090	182 704
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	2 619
Pozostałe	52	157
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>145 347</b>	<b>108 236</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	61 046	46 379
- stała część wynagrodzenia	44 700	27 162
- zmienna część wynagrodzenia	16 346	19 217
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	2 063	1 380
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1 339	916
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	4	5
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	79 637	59 392
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	1 055	0
Pozostałe	203	164
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>145 346</b>	<b>108 236</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>132 796</b>	<b>77 244</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>155 201</b>	<b>140 806</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	138 965	86 798
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	16 236	54 008
- z tytułu różnic kursowych	-6 042	21 507
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>287 997</b>	<b>218 050</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A	1.05	1.24
B	0.00	0.00
E	1.05	1.24
F	0.00	0.00
I	1.08	1.27
J	0.00	0.00
K	0.00	0.00
L	114.31	129.44
P	97.18	109.38

## 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
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 283 034	2 063 329
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	287 997	218 050
a) przychody z lokat netto	132 796	77 244
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	138 965	86 798
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	16 236	54 008
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	287 997	218 050
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	1 579 711	1 001 655
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	2 399 935	1 399 491
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-820 224	-397 836
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	1 867 708	1 219 705
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	5 150 742	3 283 034
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 283 400	2 605 084
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
<b>A</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	145 186 181.427	88 725 117.533
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	48 584 983.099	25 178 673.120
Saldo zmian	96 601 198.328	63 546 444.413
<b>I</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	9 923 100.367	7 718 846.167
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 649 838.452	2 264 902.721
Saldo zmian	5 273 261.915	5 453 943.446
<b>L</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0.000	402.893
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0.000	3 000.614
Saldo zmian	0.000	-2 597.721
<b>P</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	923.891	1 093.879
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	674.085	0.000
Saldo zmian	249.806	1 093.879
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
<b>A</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	771 018 719.732	625 832 538.305
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	479 271 992.085	430 687 008.986
Saldo zmian	291 746 727.647	195 145 529.319
<b>I</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	146 500 589.889	136 577 489.522
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	117 900 656.953	113 250 818.501
Saldo zmian	28 599 932.936	23 326 671.021
<b>L</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	9 349.262	9 349.262
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	9 348.853	9 348.853
Saldo zmian	0.409	0.409
<b>P</b>		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 018.528	1 094.637
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	674.085	0.000
Saldo zmian	1 344.443	1 094.637
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
<b>A</b>		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	291 746 727.647	195 145 529.319
<b>I</b>		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	28 599 932.936	23 326 671.021
<b>L</b>		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	0.409	0.409
<b>P</b>		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 344.443	1 094.637

<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
<b>1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>				
A			15.00	13.76
B	1 000.00		1 000.00	1 000.00
E			15.00	13.76
F	1 000.00		1 000.00	1 000.00
I			15.24	13.97
J	1 000.00		1 000.00	1 000.00
K	1 000.00		1 000.00	1 000.00
L	1 322.10		1 322.10	1 192.66
P	1 145.02		1 145.02	1 035.64
<b>2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>				
A			16.05	15.00
B	1 000.00		1 000.00	1 000.00
E			16.05	15.00
F	1 000.00		1 000.00	1 000.00
I			16.32	15.24
J	1 000.00		1 000.00	1 000.00
K	1 000.00		1 000.00	1 000.00
L	1 436.41		1 436.41	1 322.10
P	1 242.20		1 242.20	1 145.02
<b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>				
A			7.00%	9.01%
B			0.00%	0.00%
E			7.00%	9.01%
F			0.00%	0.00%
I			7.09%	9.09%
J			0.00%	0.00%
K			0.00%	0.00%
L			8.65%	10.85%
P			8.49%	10.56%
<b>4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny</b>				
A	15.01	2.01.2025	13.74	3.01.2024
B	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
E	15.01	2.01.2025	13.74	3.01.2024
F	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
I	15.25	2.01.2025	13.95	3.01.2024
J	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
K	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
L	1 323.69	2.01.2025	1 191.29	3.01.2024
P	1 146.37	2.01.2025	1 034.47	3.01.2024
<b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny</b>				
A	16.04	29.12.2025	15.00	27.12.2024
B	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
E	16.04	29.12.2025	15.00	27.12.2024
F	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
I	16.31	29.12.2025	15.25	27.12.2024
J	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
K	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
L	1 435.31	29.12.2025	1 323.01	27.12.2024
P	1 241.27	29.12.2025	1 145.84	27.12.2024
<b>6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym</b>				
A	16.04	30.12.2025	15.00	30.12.2024
B	1 000.00	30.12.2025	1 000.00	30.12.2024
E	16.04	30.12.2025	15.00	30.12.2024
F	1 000.00	30.12.2025	1 000.00	30.12.2024
I	16.31	30.12.2025	15.24	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	1 435.21	30.12.2025	1 322.18	30.12.2024
P	1 241.17	30.12.2025	1 145.09	30.12.2024
<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>			<b>3.39%</b>	<b>4.15%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			1.43%	1.78%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.05%	0.05%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			0.03%	0.04%
Usługi w zakresie rachunkowości			-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-	-

## Noty objaśniające

W niniejszych notach zawarte są uzupełniające dane o pozycjach bilansu i rachunku wyniku z operacji Subfunduszu oraz o zasadach prowadzenia rachunkowości Funduszu z wydzielonymi subfunduszami.

Nota 1	Polityka rachunkowości Funduszu
Nota 2	Należności Subfunduszu
Nota 3	Zobowiązania Subfunduszu
Nota 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota 5	Ryzyka
Nota 6	Instrumenty pochodne
Nota 7	Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
Nota 8	Kredyty i pożyczki
Nota 9	Waluty i różnice kursowe
Nota 10	Dochody i ich dystrybucja
Nota 11	Koszty Subfunduszu
Nota 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

### Nota 1 Polityka rachunkowości Funduszu

#### Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2023, poz. 120, ze zm.)* oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859, ze zm.)* (dalej zwanym Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy).

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

#### Zasady ogólne w zakresie rachunkowości Subfunduszu

##### **Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym**

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

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

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

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

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

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

W informacji 'Zestawienie lokat - tabele dodatkowe' w tabeli 'Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy o funduszach inwestycyjnych' prezentowane są te składniki lokat (zarówno papiery wartościowe, jak i umowy mające za przedmiot prawa majątkowe), które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem Funduszu (Bank Pekao S.A.), akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotami zależnymi bądź dominującymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

Prezentacja wartości jednostek uczestnictwa (w zestawieniu 'Bilans' oraz w Nocie 12): w przypadku zbywania jednostek uczestnictwa różnych kategorii (opisanych w Nocie 12): gdy jednostki uczestnictwa danej kategorii nie zostały dotąd nabyte: (a) wartość Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest równa cenie określonej w Prospekcie Informacyjnym (cenie emisyjnej zbywania Jednostek Uczestnictwa danej kategorii) lub (b) dla Jednostek Uczestnictwa wpisanych w Statucie przed 30.12.2020: dla tych kategorii wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest wyliczana z zastosowaniem algorytmu uwzględniającego zmiany wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz stawkę wynagrodzenia za zarządzanie.

'Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa' (w zestawieniu 'Rachunek wyniku z operacji') ustalany jest jako zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w okresie prezentowanym, zgodnie z wartościami zaprezentowanymi w zestawieniu 'Bilans').

Dla okresów, w których na początku okresu Jednostki Uczestnictwa danej kategorii nie były wpisane: dla daty początkowej tego okresu – nie są prezentowane wartości dla danej kategorii, a zmiana okresowa odnosi się do pierwszych wartości w tym okresie (np. daty wpisu jednostek uczestnictwa tej kategorii do Statutu).

Środki pieniężne (w tym w walutach innych niż złoty) są ujawniane jako odpowiednie środki pieniężne w bilansie oraz notach objaśniających. Równocześnie, w zestawieniach lokat oraz w odpowiedniej pozycji w bilansie ujawniane są depozyty bankowe – w zakresie transakcji długoterminowych, w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'. Prezentacja depozy-

tów obejmuje wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych (bez dodatkowych ujawnień w należnościach). Depozyty bankowe krótkoterminowe są klasyfikowane jako środki pieniężne.

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej' ujawniane są instrumenty pochodne – zgodnie z prezentacją w 'Zestawieniu lokat - tabelach uzupełniających' – zarówno o ujemnej, jak i dodatniej wartości. W zestawieniu 'Bilans' wyłączone 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 składania, odzyskiwania depozytów określone są odpowiednio do ogólnych zasad w tym zakresie.

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy skumulowane (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 *Dokumentach 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 pochodzą z ksiąg rachunkowych Towarzystwa. W przypadku niektórych opłat i prowizji obciążających bezpośrednio rachunek wyniku (które nie wchodzi w koszty wykazane w zestawieniu 'Rachunek Wyniku' - np. prowizje maklerskie obciążające subfundusz wraz z rozliczeniem transakcji na papierach wartościowych i ujmowane jako koszty transakcyjne -

uwzględniane w cenie nabycia, a potem w wycenie i wyniku zrealizowanym): takie koszty ujmowane są z powstaniem 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.

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.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.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 występować (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 umarzane.
- 11) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.

- 12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 13) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
- 14) Papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki papierów wartościowych ujmowane są w księgach rachunkowych wraz 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 ogłoszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych. W przypadku, gdy

### Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

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

- 1) Wycena składników i zobowiązań odbywa się w wartości godziwej.
  - Zasady szacowania wartości godziwej składnika lokat (ze wskazaniem hierarchii wartości godziwej i stosowania ceny z kolejnego poziomu, gdy cena na poziomie wcześniejszym jest niedostępna):
    - stosuje się cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
    - stosuje się cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
    - stosuje się wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
  - Instrumenty finansowe będące składnikami lokat notowane na aktywnym rynku jako wartość godziwą mają ustaloną cenę z tego aktywnego rynku.
- 2) W odniesieniu do składników lokat notowanych na aktywnym rynku obowiązują zasady:
  - Dane z rynku notowań są wykorzystywane w przypadku, gdy dla danego papieru wartościowego / instrumentu finansowego rynek notowań zostaje uznany za rynek aktywny. Aktywność rynku weryfikowana jest okresowo, z zastosowaniem kryterium wielkości obrotu w okresie. Dotyczy to w szczególności instrumentów dłużnych, dla których dla uznania rynku za aktywny konieczny jest obrót na danym instrumencie przekraczający określony poziom.

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, wyrażanego w walucie obcej) różnice kursowe są przypisane do jednostek uczestnictwa danej kategorii.

- Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury Bond Spot 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 dokonywania transakcji na danym rynku danym papierem wartościowym oraz częstotliwość i terminy zawierania transakcji mające wpływ na klasyfikację, czy analizowany rynek jest rynkiem aktywnym.
- W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego) – co wpływa na 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 ak-

cje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczanej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.

- Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
  - W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: *Exchange Traded Funds*) stosowany jest kurs z aktywnego rynku dla danego instrumentu, przy czym w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami, niskie obroty na takim rynku) może być stosowane wykorzystanie wyceny tytułów uczestnictwa ustalonej przez podmiot odpowiedzialny za fundusz, a w przypadku funduszy replikujących obserwowalny indeks może być, przy braku bieżących danych z rynku i takiej wyceny, zastosowany odpowiedni model wyceny.
  - Wycena giełdowych kontraktów pochodnych *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujemowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
- 3) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
- Instrumenty finansowe o charakterze jednostek uczestnictwa (jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) są wyceniane – jeśli nie odbywa się nimi obrót na rynku aktywnym - zgodnie z podawaną publicznie informacją o wartości aktywów netto na jednostkę (odpowiedniego typu / kategorii / klasy, w odpowiedniej walucie denominowania – jest to cena ustalana przez zarządzającego funduszem, wykorzystywana do rozliczeń z uczestnikami przystępującymi i odkupującymi posiadane tytuły uczestnictwa), według danych publicznie dostępnych w dacie ustalania tej wartości przez Fundusz. W przypadku braku wyceny takich tytułów uczestnictwa, na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, odpowiednim dokumentem emisyjnym, dla zapewnienia ciągłości zbywania i odkupywania własnych jednostek uczestnictwa, mogą zostać wykorzystane oszacowania wyceny takich tytułów uczestnictwa. Towarzystwo uznaje, że tak ustalona wartość spełnia wymogi
- wartości godziwej ustalonej nie według rynku aktywnego danego instrumentu. Przyjmuje się założenie, czy nabywane jednostki uczestnictwa są instrumentami UCITS, regulowanymi zgodnie z dyrektywą UCITS<sup>1</sup>, 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, ujemowane wspólnie do przyczyny i czasu ich ponoszenia.
- Odsetki od papierów wartościowych dłużnych ujemowane 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 ogłaszającym przez NBP). Odsetki naliczane są za okres, za który są należne (odpowiednio do prawa do odsetek).
  - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza przychodami i kosztami z tytułu udzielenia pożyczki i obsługi zabezpieczeń) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych.
  - Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
  - Aktywa wyrażone w walucie innej niż waluta polska: wyceniane są w wartości godziwej w danej walucie (np. ich notowania na aktywnym rynku w danej walucie), a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów (tabela A), wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro** (ustalany przez Europejski Bank Centralny). Analogicznie środki pieniężne oraz należności i pasywa (zobowiązania) ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie i przelicza na złote według powyższych zasad.
- 4) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), w tym w szczególności:
- Bloomberg L.P. („Bloomberg”)  
Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', 'Bloomberg Data License'
  - Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane są kursy BGN ('*Bloomberg Generic Price*').
- 5) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
- Na potrzeby ustalania wartości aktywów i zobowiązań w wartości godziwej – poza przypadkiem, gdy wycena oparta jest na cenach z aktywnego

<sup>1</sup> 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]

ryнку 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 uzyskali gwarancje Skarbu Państwa (np. BGK, PFR S.A.) przeprowadzana jest z zastosowaniem modelu wyceny opartego na mierzalnych danych rynkowych dla odpowiednich obligacji skarbowych (z uwzględnieniem różnicy w terminach, oprocentowaniu, warunkach opodatkowania i ryzyku).
- Wycena Bonów Skarbowych znajdujących się w portfelu lokat opiera się na modelu wykorzystującym kursy rynkowe (danych obserwowalnych) odpowiednich dla danego bonu skarbowego obligacji skarbowych, przy czym po uzyskaniu wyników okresowych aukcji tych bonów skarbowych wycena uwzględnia wyniki ostatniej aukcji organizowanej przez Ministerstwo Finansów.
- Instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku zawierające wbudowane instrumenty pochodne, wyceniane są z zastosowaniem modelu wyceny, przy czym wybór modelu zależy będzie m.in. od tego, czy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym instrumentem finansowym.
- Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych stopy procentowej typu *swap* (w jednej walucie *interest rate swap* oraz dwuwalutowe *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych (stopą dyskontową odpowiednią dla terminu i rodzaju instrumentu oraz walut) przyszłych przepływów pieniężnych.
- Dla instrumentów dłużnych (z określonymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, dla których znane są terminy i zasady ustalania tych przepływów) jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych, uwzględniająca w szczególności marżę kredytową (*spread*) 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

### Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

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

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

## Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

- wartość portfela inwestycyjnego (składników lokat),
- bilans, obejmujący wyliczenie wartości aktywów oraz jego zobowiązań,
- wartość wyniku z operacji – składającego się z ujętych przychodów z lokat, poniesionych kosztów<sup>\*</sup>, zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat i niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat,
- Wartość Aktywów Netto<sup>\*</sup>, stanowiąca różnicę między wartością jego aktywów i zobowiązań,
- liczba Jednostek Uczestnictwa<sup>\*</sup> (dla każdej kategorii oddzielnie),
- wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa
- wartość aktywów netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa<sup>\*</sup>.

<sup>\*</sup> odpowiednio – gdy dotyczy – dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii odrębnie

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

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

## Nota 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2025	31.12.2024
<b>Należności</b>	<b>13</b>	<b>247 283</b>
Z tytułu zbytych lokat	0	247 275
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	10	8
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	3	0
w tym:		
Należności inne	2	0
Należności pokrywane przez TFI	1	0

## Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2025	31.12.2024
<b>Zobowiązania</b>	<b>1 502 794</b>	<b>1 580 024</b>
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	1 226 368	1 333 756
Z tytułu instrumentów pochodnych	73 466	58 788
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	13 263	11 065
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 144	1 216
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	188 553	175 199
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	167 612	154 111
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	20 012	20 615

## 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		9 805		2 519
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		0		0
EUR	0	0	0	0
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0		0
EUR	0	0	0	0
Santander Bank Polska S.A.		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		193		215
EUR	10	42	10	43
USD	42	151	42	172
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		0		220
PLN	0	0	220	220
ING Bank Śląski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		6 242		2 084
CZK	289	51	0	0
EUR	1	3	1	6
HUF	16 152	177	3 712	39
ILS	0	0	0	0
JPY	1	0	0	0
PLN	6 007	6 007	1 505	1 505
USD	1	4	130	534
mBank S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
BNP PARIBAS		0		0
EUR	0	0	0	0
Goldman Sachs Bank Europe SE		0		0
EUR	0	0	0	0
J.P. MORGAN AG		0		0
EUR	0	0	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS		0		0
EUR	0	0	0	0

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH 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		-276 617		-167 777
CZK	473	83	135	23
EUR	-28 338	-120 104	-23 823	-102 549
HUF	-18 065	-200	12 331	134
ILS	16	17	351	394
JPY	633	18	-6 228	-161
PLN	-156 755	-156 755	-66 623	-66 623
USD	86	324	253	1 005

## 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	2 589 570	tys. zł	38.9%
	zobowiązania w walutach	570 133	tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			0.3%
		2 344	tys. EUR	
		729	tys. USD	
		26 389	tys. CZK	
		54 384	tys. HUF	
		-11 249	tys. JPY	
		-1 043	tys. ILS	

Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2024)

Klasa	opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem		Udział w aktywach 31.12.2024
1. ryzyko walutowe				
struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]				
	waluty	794	tys. zł	0.0%
	dłużne papiery wartościowe	2 167 576	tys. zł	44.6%
	należności – w walutach	6	tys. zł	0.0%
	zobowiązania w walutach	440 107	tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			-8.1%
		-92 790	tys. EUR	
		121	tys. USD	
		11 783	tys. CZK	
		130 758	tys. HUF	
		568	tys. JPY	
		144	tys. ILS	

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
<b>Nienotowane</b>				
Dłużne papiery wartościowe	1 206 277	18.20%	1 053 701	21.56%
Listy zastawne	13 260	0.20%	0	0.00%
<b>Notowane</b>				
Dłużne papiery wartościowe	5 196 765	78.07%	3 350 452	68.89%

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
<b>Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej</b>				
<i>Nienotowane</i>				
<i>Stały kupon</i>				
Dłużne papiery wartościowe	320 531	4.82%	230 249	4.73%
Listy zastawne	13 260	0.20%	0	0.00%
<i>Notowane</i>				
<i>Stały kupon</i>				
Dłużne papiery wartościowe	3 038 378	45.64%	2 510 530	51.61%
Zerowy kupon				
Dłużne papiery wartościowe	85 898	1.29%	81 412	1.67%
<b>Ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej</b>				
<i>Nienotowane</i>				
<i>Zmienny kupon</i>				
Dłużne papiery wartościowe	885 746	13.38%	823 452	16.83%
<i>Notowane</i>				
<i>Zmienny kupon</i>				
Dłużne papiery wartościowe	2 072 489	31.14%	758 510	15.61%

Ryzyko cen akcji	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
<b>Notowane</b>				
Akcje	1 008	0.02%	693	0.01%

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
<b>Poziom 2</b>				
Dłużne papiery wartościowe	997 403	15.02%	929 793	19.04%
Obligacje SP	97 883	1.47%	157 880	3.24%
Korporacyjne PW	897 345	13.52%	704 920	14.44%
Samorząd terytorialny	2 175	0.03%	66 993	1.36%
Instrumenty pochodne	152 941	2.34%	149 622	3.04%
Listy zastawne	13 260	0.20%	0	0.00%
Korporacyjne PW	13 260	0.20%	0	0.00%
<b>Poziom 3</b>				
Dłużne papiery wartościowe	294 772	4.47%	205 320	4.19%
Obligacje SP	143 688	2.16%	81 412	1.67%
Korporacyjne PW	55 198	0.82%	65 433	1.34%
Samorząd terytorialny	95 886	1.49%	58 475	1.18%

#### 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 rozliczeniem i objawiać się może sytuacją, w której Fundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent (lub kontrahent tego nie wykonał w całości). Dotyczy to szczególnie dwustronnych transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie [preferowana metoda] „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
  - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zmiennego (*variation margin*) zabezpieczającego wykonanie wzajemnych zobowiązań (wynikającego z przepisów i obligatoryjnych odpowiednich umów dwustronnych). Obecnie w kontraktach pochodnych dwustronnych nie ma obowiązku przekazywania depozytu wstępnego (*initial margin*). Transakcje funduszy nie podlegają obowiązkowi centralnego rozliczania (*central clearing*) i pozostają transakcjami dwustronnymi. W przypadku kontraktów *future* rozliczanych za pośrednictwem domów / biur maklerskich standardowo występuje depozyt wstępny.
  - W odniesieniu do transakcji typu *buy-sell back*, *sell-buy back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszania

ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta) – poza wymianą środków pieniężnych i instrumentu będącego przedmiotem / podstawą transakcji.

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

Pekao Konserwatywny Plus - Pekao FIO		31.12.2025	
		31.12.2025	31.12.2024
Ryzyko koncentracji		Procentowy udział w aktywach	Procentowy udział w aktywach na początek okresu
<b>Ryzyko koncentracji</b>			
<i>Bank Gospodarstwa Krajowego</i>			
<i>Notowane</i>		13.86%	14.15%
<i>Skarb Państwa (Polska)</i>			
<i>Nienotowane</i>		0.87%	1.45%
<i>Notowane</i>		47.18%	33.77%

### 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.

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

### 5) Ryzyko modelu

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

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

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

W przypadku instrumentów finansowych wycenianych z zastosowaniem odpowiedniego modelu występuje ryzyko modelu, polegające na tym, że wyceny ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek lub miała miejsce transakcja na danym instrumencie finansowym. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

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

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

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

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

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

6) Inne typowe klasy ryzyka

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

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

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

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

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

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

Towarzystwo zleca, zgodnie z ustawą, 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 datach).

**Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych**

Strona 1 (z 5) Tabela N-6 (poz.: 1-60)		31.12.2025 --- 245 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 do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wyszańszenia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
1.	Forward Waluta CZK->PLN FV2506418 15.01.2026	Krótko	Forward	ORI	178	Santander Bank Polska S.A.	147 504	CZK	25 937	PLN	15.01.2026	147 504	CZK	25 937	PLN	15.01.2026	15.01.2026
2.	Forward Waluta CZK->PLN FV2506941 15.01.2026	Krótko	Forward	ORI	5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 927	CZK	515	PLN	15.01.2026	2 927	CZK	515	PLN	15.01.2026	15.01.2026
3.	Forward Waluta PLN->CZK FV2507363 15.01.2026	Krótko	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	156	PLN	899	CZK	15.01.2026	156	PLN	899	CZK	15.01.2026	15.01.2026
4.	Forward Waluta CZK->PLN FV2507507 15.01.2026	Krótko	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 783	CZK	311	PLN	15.01.2026	1 783	CZK	311	PLN	15.01.2026	15.01.2026
5.	Forward Waluta CZK->PLN FV2507662 15.01.2026	Krótko	Forward	ORI	1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 247	CZK	568	PLN	15.01.2026	3 247	CZK	568	PLN	15.01.2026	15.01.2026
6.	Forward Waluta CZK->PLN FV2507936 15.01.2026	Krótko	Forward	ORI	7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 575	CZK	1 330	PLN	15.01.2026	7 575	CZK	1 330	PLN	15.01.2026	15.01.2026
7.	Forward Waluta CZK->PLN FV2508017 15.01.2026	Krótko	Forward	ORI	3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 244	CZK	569	PLN	15.01.2026	3 244	CZK	569	PLN	15.01.2026	15.01.2026
8.	Forward Waluta CZK->PLN FV2508196 15.01.2026	Krótko	Forward	ORI	2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 704	CZK	474	PLN	15.01.2026	2 704	CZK	474	PLN	15.01.2026	15.01.2026
9.	Forward Waluta EUR->PLN FV2507370 26.02.2026	Krótko	Forward	ORI	522	Santander Bank Polska S.A.	21 945	EUR	93 534	PLN	26.02.2026	21 945	EUR	93 534	PLN	26.02.2026	26.02.2026
10.	Forward Waluta EUR->PLN FV2507552 26.02.2026	Krótko	Forward	ORI	79	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 715	EUR	7 348	PLN	26.02.2026	1 715	EUR	7 348	PLN	26.02.2026	26.02.2026
11.	Forward Waluta EUR->PLN FV2508758 02.02.2026	Krótko	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	207	EUR	876	PLN	02.02.2026	207	EUR	876	PLN	02.02.2026	02.02.2026
12.	Forward Waluta EUR->PLN FV2508795 02.02.2026	Krótko	Forward	ORI	10	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 632	EUR	11 151	PLN	02.02.2026	2 632	EUR	11 151	PLN	02.02.2026	02.02.2026
13.	Forward Waluta PLN->EUR FV2508085 02.01.2026	Długo	Forward	ORI	9	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 175	PLN	990	EUR	02.01.2026	4 175	PLN	990	EUR	02.01.2026	02.01.2026
14.	Forward Waluta ILS->PLN FV2507553 03.11.2026	Krótko	Forward	ORI	5	BNP PARIBAS	1 042	ILS	1 192	PLN	03.11.2026	1 042	ILS	1 192	PLN	03.11.2026	03.11.2026
15.	Forward Waluta PLN->JPY FV2508666 31.03.2026	Krótko	Forward	ORI	-104	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 321	PLN	52 521	JPY	31.03.2026	1 321	PLN	52 521	JPY	31.03.2026	31.03.2026
16.	Forward Waluta PLN->JPY FV2506944 31.03.2026	Krótko	Forward	ORI	-25	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	308	PLN	12 225	JPY	31.03.2026	308	PLN	12 225	JPY	31.03.2026	31.03.2026
17.	Forward Waluta JPY->PLN FV2508783 05.01.2026	Krótko	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 382	JPY	77	PLN	05.01.2026	3 382	JPY	77	PLN	05.01.2026	05.01.2026
18.	Forward Waluta USD->PLN FV2508103 13.01.2026	Krótko	Forward	ORI	2 062	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	29 835	USD	109 520	PLN	13.01.2026	29 835	USD	109 520	PLN	13.01.2026	13.01.2026
19.	Forward Waluta USD->PLN FV2508178 13.01.2026	Krótko	Forward	ORI	246	BNP PARIBAS	4 085	USD	14 959	PLN	13.01.2026	4 085	USD	14 959	PLN	13.01.2026	13.01.2026
20.	Forward Waluta USD->PLN FV2508243 13.01.2026	Krótko	Forward	ORI	170	BNP PARIBAS	2 605	USD	9 552	PLN	13.01.2026	2 605	USD	9 552	PLN	13.01.2026	13.01.2026
21.	Forward Waluta USD->PLN FV2508352 13.01.2026	Krótko	Forward	ORI	30	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 080	USD	3 919	PLN	13.01.2026	1 080	USD	3 919	PLN	13.01.2026	13.01.2026
22.	Forward Waluta USD->PLN FV2508591 13.01.2026	Krótko	Forward	ORI	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	104	USD	373	PLN	13.01.2026	104	USD	373	PLN	13.01.2026	13.01.2026
23.	Forward Waluta USD->PLN FV2508624 13.01.2026	Krótko	Forward	ORI	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	105	USD	377	PLN	13.01.2026	105	USD	377	PLN	13.01.2026	13.01.2026
24.	Forward Waluta USD->PLN FV2508719 13.01.2026	Krótko	Forward	ORI	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	140	USD	502	PLN	13.01.2026	140	USD	502	PLN	13.01.2026	13.01.2026
25.	Forward Waluta PLN->USD FV2508792 13.01.2026	Krótko	Forward	ORI	1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	495	PLN	138	USD	13.01.2026	495	PLN	138	USD	13.01.2026	13.01.2026
26.	OC271113 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-41	BNP PARIBAS	53 538	CZK	9 450	PLN	19.11.2027	50 000	CZK	8 790	PLN	19.11.2027	14.04.2021
27.	OC271116 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-290	SOCIETE GENERALE PARIS	107 171	CZK	18 693	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 320	PLN	19.11.2027	03.02.2021
28.	OC291110 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	1 699	J.P. MORGAN AG	82 789	CZK	16 900	PLN	29.11.2029	74 500	CZK	14 765	PLN	29.11.2029	25.01.2023
29.	OC31101 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	1 455	J.P. MORGAN AG	123 203	CZK	24 392	PLN	31.10.2031	100 000	CZK	18 985	PLN	31.10.2031	07.09.2021
30.	OC31103 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	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
31.	OC33102 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	2 366	J.P. MORGAN AG	97 733	CZK	21 257	PLN	13.10.2033	82 330	CZK	16 136	PLN	13.10.2033	18.01.2023
32.	OC270223 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-717	J.P. MORGAN AG	188 911	CZK	32 462	PLN	10.02.2027	181 000	CZK	30 730	PLN	10.02.2027	01.03.2024
33.	OC291116 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-197	J.P. MORGAN AG	91 867	CZK	16 345	PLN	29.11.2029	80 000	CZK	13 775	PLN	29.11.2029	03.06.2024
34.	OC270231 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-340	BNP PARIBAS	97 065	CZK	16 708	PLN	10.02.2027	83 000	CZK	15 821	PLN	10.02.2027	17.09.2024
35.	OC270240 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	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
36.	OC26025 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	1 301	SOCIETE GENERALE PARIS	2 512	EUR	11 942	PLN	02.02.2026	2 500	EUR	11 775	PLN	02.02.2026	30.01.2023
37.	OC26057 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	1 342	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 051	EUR	22 863	PLN	27.05.2026	5 000	EUR	22 410	PLN	27.05.2026	25.05.2021
38.	OC26068 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	1 257	Santander Bank Polska S.A.	5 051	EUR	22 790	PLN	08.06.2026	5 000	EUR	22 342	PLN	08.06.2026	02.06.2021
39.	OC26096 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	748	Santander Bank Polska S.A.	1 523	EUR	7 283	PLN	21.09.2026	1 500	EUR	7 068	PLN	21.09.2026	04.07.2022
40.	OC270218 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	2 736	BNP PARIBAS	5 995	EUR	28 628	PLN	03.02.2027	6 000	EUR	27 366	PLN	03.02.2027	02.02.2022
41.	OC270711 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	484	J.P. MORGAN AG	1 004	EUR	4 840	PLN	05.07.2027	1 000	EUR	4 550	PLN	05.07.2027	07.02.2022
42.	OC27072 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	1 261	Santander Bank Polska S.A.	2 171	EUR	10 728	PLN	05.07.2027	2 200	EUR	10 084	PLN	05.07.2027	27.10.2020
43.	OC27077 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.599% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	476	SOCIETE GENERALE PARIS	988	EUR	4 778	PLN	05.07.2027	1 000	EUR	4 492	PLN	05.07.2027	27.10.2020
44.	OC270918 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	851	Santander Bank Polska S.A.	1 627	EUR	7 976	PLN	21.09.2027	1 570	EUR	7 352	PLN	21.09.2027	11.01.2023
45.	OC271010 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	781	Santander Bank Polska S.A.	1 531	EUR	7 490	PLN	08.10.2027	1 500	EUR	6 984	PLN	08.10.2027	17.05.2022
46.	OC27102 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	2 230	Santander Bank Polska S.A.	4 440	EUR	21 675	PLN	08.10.2027	4 500	EUR	20 211	PLN	08.10.2027	02.10.2020
47.	OC27112 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.590% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	2 072	Santander Bank Polska S.A.	4 447	EUR	21 570	PLN	02.11.2027	4 500	EUR	20 195	PLN	02.11.2027	27.10.2020
48.	OC29081 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.321% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	1 265	Santander Bank Polska S.A.	1 974	EUR	10 245	PLN	01.08.2029	2 000	EUR	9 024	PLN	01.08.2029	25.02.2021
49.	OC23052 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	3 995	Santander Bank Polska S.A.	9 726	EUR	50 226	PLN	25.05.2032	8 500	EUR	39 185	PLN	25.05.2032	20.07.2021
50.	OC23054 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	1 070	Santander Bank Polska S.A.	2 103	EUR	11 129	PLN	25.05.2032	1 900	EUR	8 911	PLN	25.05.2032	13.01.2023
51.	OC330217 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	1 675	Santander Bank Polska S.A.	3 546	EUR	18 765	PLN	14.02.2033	3 000	EUR	14 064	PLN	14.02.2033	16.03.2023
52.	OC330219 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	3 226	Santander Bank Polska S.A.	7 092	EUR	37 382	PLN	14.02.2033	6 000	EUR	28 093	PLN	14.02.2033	23.03.2023
53.	OC330221 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	1 372	Santander Bank Polska S.A.	5 320	EUR	26 712	PLN	22.02.2033	4 500	EUR	20 216	PLN	22.02.2033	16.05.2023
54.	OC330224 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	1 533	J.P. MORGAN AG	5 910	EUR	29 675	PLN	14.02.2033	5 000	EUR	22 465	PLN	14.02.2033	06.06.2023
55.	OC33022 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	5 040	Santander Bank Polska S.A.	8 274	EUR	45 192	PLN	14.02.2033	7 000	EUR	33 470	PLN	14.02.2033	10.02.2023
56.	OC33028 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	11 528	SOCIETE GENERALE PARIS	21 280	EUR	114 603	PLN	22.02.2033	18 000	EUR	89 946	PLN	22.02.2033	14.02.2023
57.	OC270919 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	621	BNP PARIBAS	2 588	EUR	11 910	PLN	21.09.2027	2 500	EUR	11 101	PLN	21.09.2027	03.07.2023
58.	OC270927 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długo	CRS	ORI	3 066	J.P. MORGAN AG	10 351	EUR	48 220	PLN	07.09.2027						

Strona 2 Tabela N-6 (poz.: 61-120)		31.12.2025 --- 245 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wypaźnienia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
61.	OC28047 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 424	BNP PARIBAS	4 732	EUR	22 295	PLN	28.04.2028	4 500	EUR	20 092	PLN	28.04.2028	11.08.2023
62.	OC28107 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 055	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 599	EUR	16 659	PLN	13.10.2028	3 300	EUR	14 712	PLN	13.10.2028	10.08.2023
63.	OC29051 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 782	J.P. MORGAN AG	3 676	EUR	18 390	PLN	30.05.2029	3 400	EUR	15 734	PLN	30.05.2029	29.03.2023
64.	OC271119 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	932	BNP PARIBAS	4 691	EUR	21 441	PLN	23.11.2027	4 500	EUR	19 675	PLN	23.11.2027	23.11.2023
65.	OC28032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 594	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 295	EUR	30 361	PLN	08.03.2028	6 000	EUR	27 450	PLN	08.03.2028	10.10.2023
66.	OC28062 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	838	BNP PARIBAS	2 744	EUR	12 972	PLN	07.06.2028	2 600	EUR	11 629	PLN	07.06.2028	17.10.2023
67.	OC28109 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	274	Santander Bank Polska S.A.	1 386	EUR	6 435	PLN	27.10.2028	1 300	EUR	5 811	PLN	27.10.2028	30.10.2023
68.	OC281016 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.815% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	382	BNP PARIBAS	3 163	EUR	14 392	PLN	13.10.2028	3 000	EUR	12 993	PLN	13.10.2028	11.12.2023
69.	OC27035 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	522	BNP PARIBAS	5 126	EUR	22 632	PLN	08.03.2027	5 000	EUR	21 530	PLN	08.03.2027	11.03.2024
70.	OC27037 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	394	Santander Bank Polska S.A.	4 100	EUR	18 099	PLN	30.03.2027	4 000	EUR	17 212	PLN	30.03.2027	27.03.2024
71.	OC32033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 051	J.P. MORGAN AG	12 764	EUR	32 952	PLN	13.03.2032	6 000	EUR	25 824	PLN	13.03.2032	11.03.2024
72.	OC32035 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	868	J.P. MORGAN AG	6 831	EUR	32 728	PLN	13.03.2032	6 000	EUR	25 683	PLN	13.03.2032	13.03.2024
73.	OC34012 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 189	SOCIETE GENERALE PARIS	4 750	EUR	24 006	PLN	11.01.2034	4 000	EUR	17 386	PLN	11.01.2034	11.01.2024
74.	OC28064 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 744	Goldman Sachs Bank Europe SE	14 780	EUR	66 917	PLN	18.06.2028	14 000	EUR	60 790	PLN	18.06.2028	13.06.2024
75.	OC26099 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	345	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	5 078	EUR	22 073	PLN	12.09.2026	5 000	EUR	21 415	PLN	12.09.2026	04.07.2022
76.	OC29055 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	125	J.P. MORGAN AG	2 700	EUR	12 322	PLN	05.09.2029	2 500	EUR	10 693	PLN	05.09.2029	30.08.2024
77.	OC29097 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	427	Santander Bank Polska S.A.	6 856	EUR	31 203	PLN	13.09.2029	6 300	EUR	27 090	PLN	13.09.2029	13.09.2024
78.	OC290910 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	183	Santander Bank Polska S.A.	5 440	EUR	24 596	PLN	24.09.2029	5 000	EUR	21 366	PLN	24.09.2029	23.09.2024
79.	OC26125 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	128	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 120	EUR	4 937	PLN	02.12.2026	1 100	EUR	4 763	PLN	02.12.2026	21.11.2024
80.	OC27128 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	260	J.P. MORGAN AG	5 213	EUR	23 019	PLN	06.12.2027	5 000	EUR	21 337	PLN	06.12.2027	12.12.2024
81.	OC280610 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	126	J.P. MORGAN AG	5 285	EUR	23 376	PLN	05.06.2028	5 000	EUR	21 485	PLN	05.06.2028	11.10.2024
82.	OC280613 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	564	SOCIETE GENERALE PARIS	6 843	EUR	30 707	PLN	05.06.2028	6 000	EUR	28 223	PLN	05.06.2028	15.11.2024
83.	OC281022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	375	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 269	EUR	19 273	PLN	17.10.2028	4 000	EUR	17 176	PLN	17.10.2028	17.10.2024
84.	OC27038 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-356	Goldman Sachs Bank Europe SE	16 917	EUR	72 556	PLN	17.03.2027	16 500	EUR	69 283	PLN	17.03.2027	17.03.2025
85.	OC28021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-519	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 491	EUR	45 358	PLN	24.02.2028	10 000	EUR	41 740	PLN	24.02.2028	24.02.2025
86.	OC28036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-363	Goldman Sachs Bank Europe SE	7 345	EUR	31 797	PLN	21.03.2028	7 000	EUR	29 316	PLN	21.03.2028	21.03.2025
87.	OC290314 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.719% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-110	SOCIETE GENERALE PARIS	3 205	EUR	14 142	PLN	15.03.2029	3 000	EUR	12 682	PLN	15.03.2029	05.02.2025
88.	OC290316 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-392	J.P. MORGAN AG	5 372	EUR	23 444	PLN	07.03.2029	5 000	EUR	20 790	PLN	07.03.2029	07.03.2025
89.	OC290317 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 146	Goldman Sachs Bank Europe SE	16 118	EUR	70 365	PLN	07.03.2029	15 000	EUR	62 370	PLN	07.03.2029	07.03.2025
90.	OC29021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-14	SOCIETE GENERALE PARIS	8 140	EUR	36 634	PLN	04.02.2030	7 400	EUR	31 172	PLN	04.02.2030	04.02.2025
91.	OC32036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-220	J.P. MORGAN AG	11 386	EUR	52 503	PLN	13.03.2032	10 000	EUR	41 620	PLN	13.03.2032	21.02.2025
92.	OC32061 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-275	Santander Bank Polska S.A.	3 426	EUR	15 606	PLN	11.06.2032	3 000	EUR	12 496	PLN	11.06.2032	24.02.2025
93.	OC32063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CRS	ORI	-271	J.P. MORGAN AG	2 316	EUR	10 453	PLN	11.06.2032	2 000	EUR	8 370	PLN	11.06.2032	17.03.2025
94.	OC28102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 363	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 683 330	HUF	20 291	PLN	22.10.2028	1 430 000	HUF	18 175	PLN	22.10.2028	21.07.2020
95.	OC28104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 312	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 683 330	HUF	20 237	PLN	22.10.2028	1 430 000	HUF	18 161	PLN	22.10.2028	10.09.2020
96.	OC29083 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	3 346	BNP PARIBAS	2 442 557	HUF	29 217	PLN	22.08.2029	2 000 000	HUF	25 479	PLN	22.08.2029	28.01.2022
97.	OC29084 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 760	BNP PARIBAS	1 221 278	HUF	14 706	PLN	22.08.2029	1 000 000	HUF	12 804	PLN	22.08.2029	03.02.2022
98.	OC271013 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / 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
99.	OC271016 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / 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
100.	OC26105 Fundusz wykonuje płatności stałe w LLS 6.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	95	Goldman Sachs Bank Europe SE	31 875	LLS	36 348	PLN	30.10.2026	30 000	LLS	33 756	PLN	30.10.2026	29.11.2024
101.	OC34033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w JPY MJTKCALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	11 080	J.P. MORGAN AG	3 126 667	JPY	102 439	PLN	29.03.2034	2 729 728	JPY	71 721	PLN	29.03.2034	22.04.2024
102.	OC291112 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.650%	Krótko	CRS	ORI	-1 364	J.P. MORGAN AG	17 028	PLN	85 543	CZK	29.11.2029	14 877	PLN	74 500	CZK	29.11.2029	01.03.2023
103.	OC33106 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
104.	OC28053 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
105.	OC32113 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	8 843	Santander Bank Polska S.A.	12 537	USD	58 104	PLN	16.11.2032	10 000	USD	44 280	PLN	16.11.2032	09.03.2023
106.	OC33058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 954	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 460	USD	19 271	PLN	23.05.2033	3 500	USD	14 677	PLN	23.05.2033	18.05.2023
107.	OC33109 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
108.	OC27083 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 585	SOCIETE GENERALE PARIS	5 295	USD	21 920	PLN	16.08.2027	5 000	USD	20 425	PLN	16.08.2027	03.08.2023
109.	OC281012 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 401	BNP PARIBAS	3 854	USD	16 713	PLN	31.10.2028	3 500	USD	14 718	PLN	31.10.2028	31.10.2023
110.	OC271125 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 385	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 735	USD	15 034	PLN	16.11.2027	3 500	USD	13 951	PLN	16.11.2027	09.01.2024
111.	OC271127 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 311	SOCIETE GENERALE PARIS	5 549	USD	22 603	PLN	16.11.2027	5 200	USD	20 964	PLN	16.11.2027	17.01.2024
112.	OC281019 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	5 415	BNP PARIBAS	14 097	USD	57 429	PLN	31.10.2028	12 800	USD				

Strona 3 Tabela N-6 (poz.: 121-180)				31.12.2025 --- 245 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 do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
121.	CC35021 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFRFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORIS	ORI	6 607	J.P. MORGAN A G	20 659	USD	88 000	PLN	12.02.2035	15 300	USD	61 773	PLN	12.02.2035	12.02.2025
122.	CC35022 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFRFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORIS	ORI	3 580	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 502	USD	56 478	PLN	12.02.2035	10 000	USD	39 690	PLN	12.02.2035	19.02.2025
123.	CC35023 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFRFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORIS	ORI	3 629	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 502	USD	56 551	PLN	12.02.2035	10 000	USD	39 760	PLN	12.02.2035	20.02.2025
124.	C27025 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	86	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 359	CZK	1 860	CZK	22.02.2027	35 000	CZK	35 000	CZK	22.02.2027	20.02.2018
125.	C27027 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	67	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 085	CZK	1 476	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	23.02.2018
126.	C270210 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Długa	IRS	SZP	-64	BNP PARIBAS	1 476	CZK	1 099	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	26.06.2018
127.	C27029 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Długa	IRS	SZP	-82	BNP PARIBAS	1 851	CZK	1 373	CZK	22.02.2027	35 000	CZK	35 000	CZK	22.02.2027	26.06.2018
128.	C29115 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-438	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 670	CZK	14 824	CZK	29.11.2029	98 000	CZK	98 000	CZK	29.11.2029	21.03.2023
129.	C270231 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 3.573% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-670	BNP PARIBAS	14 493	CZK	10 572	CZK	10.02.2027	200 000	CZK	200 000	CZK	10.02.2027	28.02.2024
130.	C270243 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 3.197% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-190	BNP PARIBAS	6 030	CZK	4 916	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	17.09.2024
131.	C270248 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-206	BNP PARIBAS	6 488	CZK	5 286	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	25.09.2024
132.	C270254 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.447%	Długa	IRS	SZP	-59	BNP PARIBAS	4 916	CZK	5 281	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	25.06.2025
133.	C26051 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 0.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	36	Bank Polska Kasa Oplaki S.A.		EUR	9	EUR	25.05.2026	900	EUR	900	EUR	25.05.2026	21.05.2019
134.	C28063 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	1 258	SOCIETE GENERALE PARIS		EUR	307	EUR	05.06.2028	5 000	EUR	5 000	EUR	05.06.2028	02.06.2021
135.	C28067 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	504	J.P. MORGAN A G		EUR	123	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	04.06.2021
136.	C27078 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	735	SOCIETE GENERALE PARIS		EUR	176	EUR	05.07.2027	4 000	EUR	4 000	EUR	05.07.2027	08.10.2021
137.	C280610 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	383	SOCIETE GENERALE PARIS	22	EUR	116	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	03.02.2022
138.	C27093 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 0.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	298	BNP PARIBAS	33	EUR	105	EUR	21.09.2027	2 400	EUR	2 400	EUR	21.09.2027	11.03.2022
139.	C27108 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 0.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	275	J.P. MORGAN A G	22	EUR	88	EUR	08.10.2027	2 000	EUR	2 000	EUR	08.10.2027	09.03.2022
140.	C29051 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 1.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	919	J.P. MORGAN A G	620	EUR	849	EUR	28.05.2029	10 000	EUR	10 000	EUR	28.05.2029	24.05.2022
141.	C32052 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	1 793	SOCIETE GENERALE PARIS	1 012	EUR	1 482	EUR	25.05.2032	8 500	EUR	8 500	EUR	25.05.2032	19.05.2022
142.	C26099 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-73	SOCIETE GENERALE PARIS	60	EUR	42	EUR	21.09.2026	2 000	EUR	2 000	EUR	21.09.2026	10.01.2023
143.	C33025 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-1 796	SOCIETE GENERALE PARIS	2 892	EUR	2 446	EUR	22.02.2033	12 000	EUR	12 000	EUR	22.02.2033	15.02.2023
144.	C33029 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-881	BNP PARIBAS	1 441	EUR	1 223	EUR	22.02.2033	6 000	EUR	6 000	EUR	22.02.2033	16.02.2023
145.	C33056 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.922% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-499	BNP PARIBAS	1 034	EUR	910	EUR	23.05.2033	4 400	EUR	4 400	EUR	23.05.2033	16.05.2023
146.	C260911 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-206	J.P. MORGAN A G	124	EUR	74	EUR	21.09.2026	3 500	EUR	3 500	EUR	21.09.2026	30.06.2023
147.	C260912 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.688% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-127	SOCIETE GENERALE PARIS	73	EUR	42	EUR	21.09.2026	2 000	EUR	2 000	EUR	21.09.2026	07.07.2023
148.	C260914 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Długa	IRS	SZP	537	BNP PARIBAS	216	EUR	346	EUR	14.09.2026	10 000	EUR	10 000	EUR	14.09.2026	08.09.2023
149.	C28045 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-642	Goldman Sachs Bank Europe SE	386	EUR	230	EUR	28.04.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	28.04.2028	09.08.2023
150.	C28106 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.184% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-403	Goldman Sachs Bank Europe SE	382	EUR	281	EUR	13.10.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	13.10.2028	08.08.2023
151.	C28108 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-217	BNP PARIBAS	194	EUR	140	EUR	13.10.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	13.10.2028	11.08.2023
152.	C29054 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-729	SOCIETE GENERALE PARIS	485	EUR	305	EUR	30.05.2029	3 600	EUR	3 600	EUR	30.05.2029	29.09.2023
153.	C26114 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-123	BNP PARIBAS	127	EUR	97	EUR	23.11.2026	4 500	EUR	4 500	EUR	23.11.2026	16.11.2023
154.	C270310 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-939	Goldman Sachs Bank Europe SE	417	EUR	192	EUR	08.03.2027	6 000	EUR	6 000	EUR	08.03.2027	06.10.2023
155.	C280637 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-424	BNP PARIBAS	249	EUR	145	EUR	07.06.2028	2 500	EUR	2 500	EUR	07.06.2028	13.10.2023
156.	C270312 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.946% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-562	SOCIETE GENERALE PARIS	295	EUR	160	EUR	08.03.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	08.03.2027	07.03.2024
157.	C270314 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.996% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-465	BNP PARIBAS	240	EUR	129	EUR	30.03.2027	4 000	EUR	4 000	EUR	30.03.2027	20.03.2024
158.	C29011 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.581% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-105	BNP PARIBAS	123	EUR	98	EUR	15.01.2029	1 200	EUR	1 200	EUR	15.01.2029	09.01.2024
159.	C32038 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-640	BNP PARIBAS	2 215	EUR	2 064	EUR	15.03.2032	12 000	EUR	12 000	EUR	15.03.2032	07.03.2024
160.	C39031 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.666% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-475	SOCIETE GENERALE PARIS	933	EUR	784	EUR	14.03.2039	2 500	EUR	2 500	EUR	14.03.2039	13.03.2024
161.	C27063 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.060% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-285	SOCIETE GENERALE PARIS	148	EUR	79	EUR	14.06.2027	2 400	EUR	2 400	EUR	14.06.2027	06.06.2024
162.	C280639 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.056% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-1 362	J.P. MORGAN A G	917	EUR	585	EUR	19.06.2028	10 000	EUR	10 000	EUR	19.06.2028	11.06.2024
163.	C280641 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-521	SOCIETE GENERALE PARIS	361	EUR	234	EUR	19.06.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	19.06.2028	13.06.2024
164.	C32062 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.781% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-200	BNP PARIBAS	486	EUR	437	EUR	11.06.2032	2 500	EUR	2 500	EUR	11.06.2032	06.06.2024
165.	C310925 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.465% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	81	SOCIETE GENERALE PARIS	369	EUR	390	EUR	05.09.2031	2 500	EUR	2 500	EUR	05.09.2031	30.08.2024
166.	C35033 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.394% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	372	BNP PARIBAS	790	EUR	899	EUR	13.03.2035	3 300	EUR	3 300	EUR	13.03.2035	11.09.2024
167.	C271210 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	60	J.P. MORGAN A G	200	EUR	213	EUR	06.12.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	06.12.2027	10.12.2024
168.	C320315 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.357% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	102	BNP PARIBAS	660	EUR	690	EUR	31.03.2032	4 000	EUR	4 000	EUR	31.03.2032	15.10.2024
169.	C271213 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Długa	IRS	SZP	-91	BNP PARIBAS	213	EUR	193	EUR	06.12.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	06.12.2027	11.04.2025
170.	C29101 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	312	BNP PARIBAS	1 440	EUR	1 513	EUR	11.10.2029	15 500	EUR	15 500	EUR	11.10.2029	03.04.2025
171.	C320318 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.388% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	284	BNP PARIBAS	3 346	EUR	3 440	EUR	15.03.2032	20 000	EUR	20 000	EUR	15.03.2032	20.02.2025
172.	C320319 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.284% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	643	J.P. MORGAN A G	2 400	EUR	2 580	EUR	15.03.2032	15 000	EUR	15 000	EUR	15.03.2032	06.03.2025
173.	C330230 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.442% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	140	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 171	EUR	1 217	EUR	02.02.2033	6 000	EUR	6 000	EUR	02.02.2033	30.01.2025
174.	C35035 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.499% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	1 836	BNP PARIBAS	6 247	EUR	6 818	EUR	13.03.2035	25 000	EUR	25 000	EUR	13.03.2035	27.01.2025
175.	C37032 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.804% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	87	BNP PARIBAS	3 364	EUR	3 442	EUR	18.03.2037	10 000	EUR	10 000	EUR	18.03.2037	18.03.2025
176.	C35036 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.518%	Długa	IRS	SZP	-723	BNP PARIBAS	2 045	EUR	1 834	EUR	13.03.2035	7 500	EUR	7 500	EUR	13.03.2035	25.06.2025
177.	C28101 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w HUF 1.160% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BLBOR6M	Krótko	IRS	ORI	1 432	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	34 895	HUF	176 794	HUF	22.10.2028	1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028	24.06.2020
178.	C28103 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w HUF 1.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BLBOR6M	Krótko	IRS	ORI	1 455	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	32 488	HUF	176 794	HUF	22.10.2028	1 000					

Strona 4 Tabela N-6 (poz.: 181-240)		31.12.2025 --- 245 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 do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
181.	IF270413 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	2 426	Bank Polska Kasa Opleki S.A.	844	PLN	3 337	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	13.05.2020
182.	IF27048 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	2 444	Santander Bank Polska S.A.	826	PLN	3 337	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	29.04.2020
183.	IF27064 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	2 312	ING Bank Śląski S.A.	822	PLN	3 209	PLN	07.06.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	07.06.2027	16.06.2020
184.	IF300611 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	2 869	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 012	PLN	4 142	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	22.06.2020
185.	IF270420 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 1.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	908	BNP PARIBAS	736	PLN	1 668	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	19.07.2021
186.	IF270422 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	715	Goldman Sachs Bank Europe SE	934	PLN	1 668	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	11.08.2021
187.	IF300637 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	4 455	J.P. MORGAN AG	5 077	PLN	9 940	PLN	05.06.2030	60 000	PLN	60 000	PLN	05.06.2030	09.08.2021
188.	IF300640 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	2 522	mBank S.A.	3 045	PLN	5 798	PLN	05.06.2030	35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021
189.	IF300648 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennie w PLN WIBERM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Długo	SZP	634	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 313	PLN	4 000	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	28.01.2022	
190.	IF300651 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennie w PLN WIBERM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Długo	IRS	SZP	1 227	J.P. MORGAN AG	4 970	PLN	6 300	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022
191.	IF300652 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennie w PLN WIBERM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.195%	Długo	IRS	SZP	1 424	mBank S.A.	5 798	PLN	7 341	PLN	05.06.2030	35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	07.03.2022
192.	IF300654 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennie w PLN WIBERM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Długo	IRS	SZP	1 828	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 313	PLN	5 300	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	07.04.2022
193.	IF300656 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennie w PLN WIBERM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.500%	Długo	IRS	SZP	3 721	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 142	PLN	8 167	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	09.05.2022
194.	IF33072 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-2 613	Santander Bank Polska S.A.	12 696	PLN	9 625	PLN	21.07.2033	30 000	PLN	30 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
195.	IF33075 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-3 484	Santander Bank Polska S.A.	16 928	PLN	12 834	PLN	21.07.2033	40 000	PLN	40 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
196.	IF260616 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 5.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-1 791	mBank S.A.	2 820	PLN	999	PLN	05.06.2026	50 000	PLN	50 000	PLN	05.06.2026	15.06.2023
197.	IF260725 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.180% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	84	Santander Bank Polska S.A.	2 101	PLN	2 163	PLN	27.07.2026	50 000	PLN	50 000	PLN	27.07.2026	08.09.2023
198.	IF270230 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-487	Santander Bank Polska S.A.	950	PLN	451	PLN	26.02.2027	10 000	PLN	10 000	PLN	26.02.2027	23.08.2023
199.	IF33079 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennie w PLN WIBERM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.190%	Długo	IRS	SZP	3 208	J.P. MORGAN AG	12 834	PLN	16 608	PLN	21.07.2033	40 000	PLN	40 000	PLN	21.07.2033	20.12.2023
200.	IF261212 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 3.770% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-108	Santander Bank Polska S.A.	3 759	PLN	3 615	PLN	28.12.2026	100 000	PLN	100 000	PLN	28.12.2026	21.12.2023
201.	IF27059 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-1 744	ING Bank Śląski S.A.	4 523	PLN	2 720	PLN	25.05.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	25.05.2027	06.12.2023
202.	IF270232 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-745	J.P. MORGAN AG	1 948	PLN	1 183	PLN	19.02.2027	20 000	PLN	20 000	PLN	19.02.2027	15.02.2024
203.	IF280721 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.430% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-918	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	6 647	PLN	5 612	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	05.08.2024
204.	IF280724 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-777	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	6 839	PLN	5 948	PLN	25.07.2028	53 000	PLN	53 000	PLN	25.07.2028	05.08.2024
205.	IF280731 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-961	Santander Bank Polska S.A.	6 692	PLN	5 612	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	21.08.2024
206.	IF27081 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.812% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-325	BNP PARIBAS	963	PLN	619	PLN	30.08.2027	10 000	PLN	10 000	PLN	30.08.2027	25.10.2024
207.	IF29045 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-2 064	Santander Bank Polska S.A.	7 296	PLN	5 094	PLN	25.04.2029	40 000	PLN	40 000	PLN	25.04.2029	03.10.2024
208.	IF291221 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.710% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-1 516	mBank S.A.	7 431	PLN	5 734	PLN	06.12.2029	39 500	PLN	39 500	PLN	06.12.2029	18.11.2024
209.	IF300114 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-2 894	Santander Bank Polska S.A.	11 587	PLN	8 466	PLN	25.01.2030	50 000	PLN	50 000	PLN	25.01.2030	18.11.2024
210.	IF270234 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 5.065% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-898	Santander Bank Polska S.A.	1 686	PLN	766	PLN	26.02.2027	17 000	PLN	17 000	PLN	26.02.2027	13.03.2025
211.	IF270434 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennie w PLN WIBERM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	Długo	IRS	SZP	1 555	Bank Polska Kasa Opleki S.A.	3 337	PLN	4 943	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	14.04.2025
212.	IF27075 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 3.920% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	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
213.	IF280110 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 5.050% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-4 395	Santander Bank Polska S.A.	12 119	PLN	7 541	PLN	21.01.2028	80 000	PLN	80 000	PLN	21.01.2028	17.01.2025
214.	IF280112 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 5.020% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-2 703	Powszechna 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
215.	IF280311 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-2 168	Bank Polska Kasa Opleki S.A.	6 994	PLN	4 723	PLN	13.03.2028	60 000	PLN	60 000	PLN	13.03.2028	14.04.2025
216.	IF280737 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	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
217.	IF280740 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennie w PLN WIBERM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	Długo	IRS	SZP	629	Bank Polska Kasa Opleki S.A.	11 224	PLN	12 019	PLN	25.07.2028	100 000	PLN	100 000	PLN	25.07.2028	18.04.2025
218.	IF280743 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-1 884	Bank Polska Kasa Opleki S.A.	11 899	PLN	9 808	PLN	25.07.2028	100 000	PLN	100 000	PLN	25.07.2028	18.04.2025
219.	IF291222 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.760% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-804	Santander Bank Polska S.A.	3 802	PLN	2 903	PLN	06.12.2029	20 000	PLN	20 000	PLN	06.12.2029	04.03.2025
220.	IF291223 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-129	Bank Polska Kasa Opleki S.A.	1 603	PLN	1 451	PLN	06.12.2029	10 000	PLN	10 000	PLN	06.12.2029	09.04.2025
221.	IF30041 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.085% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-343	SOCIETE GENERALE PARIS	2 042	PLN	1 671	PLN	11.04.2030	10 000	PLN	10 000	PLN	11.04.2030	11.04.2025
222.	IF32046 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-1 738	Santander Bank Polska S.A.	12 592	PLN	10 680	PLN	26.04.2032	42 500	PLN	42 500	PLN	26.04.2032	11.04.2025
223.	IF33101 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.320% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-1 600	Santander Bank Polska S.A.	25 902	PLN	23 977	PLN	25.10.2033	75 000	PLN	75 000	PLN	25.10.2033	10.04.2025
224.	IF33103 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.310% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-1 446	Santander Bank Polska S.A.	24 119	PLN	22 379	PLN	25.10.2033	70 000	PLN	70 000	PLN	25.10.2033	11.04.2025
225.	IF33104 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.199% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-653	BNP PARIBAS	16 784	PLN	15 985	PLN	25.10.2033	50 000	PLN	50 000	PLN	25.10.2033	07.05.2025
226.	IF300120 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennie w PLN WIBERM / 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
227.	IF27078 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennie w PLN WIBERM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	Długo	IRS	SZP	476	Bank Polska Kasa Opleki S.A.	3 840	PLN	4 379	PLN	26.07.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	26.07.2027	16.06.2025
228.	IF290348 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 3.674% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WIBERM	Krótko	IRS	ORI	-147	J.P. MORGAN AG	5 516	PLN	5 314	PLN	19.03.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	19.03.2029	25.11.2025
229.	CS2113 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	20	SOCIETE GENERALE PARIS	1 273	USD	1 286	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	14.03.2023
230.	CS3102 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	624	J.P. MORGAN AG	1 586	USD	1 798	USD	04.10.2033	6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023
231.	CS3053 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	459	J.P. MORGAN AG	903	USD	1 052	USD	23.05.2033	3 500	USD	3 500	USD</		



Strona 5 Tabela N-6 (poz.: 241-245)		31.12.2025 --- 245 pozycji ---																
		NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (w ygaśnięciu) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
								kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
241.	CB5022 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.001% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótko	IRS	ORI	-932	BNP PARIBAS	6 210	USD	5 946	USD	12.02.2035	15 300	USD	15 300	USD	12.02.2035	12.02.2025	
242.	CB5026 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótko	IRS	ORI	-1 154	BNP PARIBAS	4 229	USD	3 878	USD	12.02.2035	10 000	USD	10 000	USD	12.02.2035	18.02.2025	
243.	CB5027 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.166% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótko	IRS	ORI	-1 124	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 219	USD	3 878	USD	12.02.2035	10 000	USD	10 000	USD	12.02.2035	18.02.2025	
244.	CB4031 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.869% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótko	IRS	ORI	787	J.P. MORGAN AG	4 552	USD	5 019	USD	18.03.2054	4 000	USD	4 000	USD	18.03.2054	19.03.2025	
245.	CH20412 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.975% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótko	IRS	ORI	141	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 917	USD	2 018	USD	03.04.2042	2 855	USD	2 855	USD	03.04.2042	06.08.2025	
		OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w artosłowych (ORI)													
		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 --- 240 pozycji ---															
		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
kwota	waluta						kwota	waluta									
1.	OC250117 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	ORS	ORI	69	BNP PARIBAS	73 622	CZK	12 594	PLN	30.01.2025	72 000	CZK	12 199	PLN	30.01.2025	30.01.2020
2.	OC250212 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 0.036% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-322	BNP PARIBAS	100 036	CZK	16 709	PLN	14.02.2025	100 000	CZK	16 466	PLN	14.02.2025	22.04.2020
3.	OC250229 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-123	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	151 543	CZK	25 684	PLN	17.02.2025	150 000	CZK	25 269	PLN	17.02.2025	22.10.2020
4.	OC250242 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.735%	Krótką	ORS	ORI	-1 434	SOCIETE GENERALE PARIS	36 099	PLN	203 529	CZK	14.02.2025	35 574	PLN	200 000	CZK	14.02.2025	07.09.2021
5.	OC25081 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	340	J.P. MORGAN AG	1 527	EUR	7 015	PLN	18.08.2025	1 500	EUR	6 681	PLN	18.08.2025	16.08.2023
6.	OC25095 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EJUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	195	Santander Bank Polska S.A.	3 055	EUR	13 560	PLN	09.09.2025	3 000	EUR	12 996	PLN	09.09.2025	09.10.2019
7.	OC26025 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EJUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	1 295	SOCIETE GENERALE PARIS	2 573	EUR	12 767	PLN	02.02.2026	2 500	EUR	11 775	PLN	02.02.2026	30.01.2023
8.	OC26057 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EJUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	1 040	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 167	EUR	24 235	PLN	27.05.2026	5 000	EUR	22 410	PLN	27.05.2026	25.05.2021
9.	OC26068 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EJUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	958	Santander Bank Polska S.A.	5 165	EUR	24 161	PLN	08.06.2026	5 000	EUR	22 342	PLN	08.06.2026	02.06.2021
10.	OC26096 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EJUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	664	Santander Bank Polska S.A.	1 556	EUR	7 755	PLN	21.09.2026	1 500	EUR	7 068	PLN	21.09.2026	04.07.2022
11.	OC26099 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EJUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	76	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	5 190	EUR	23 510	PLN	12.09.2026	5 000	EUR	21 415	PLN	12.09.2026	04.07.2022
12.	OC26105 Fundusz w wykonuje płatności stałe w ILS 6.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	350	Goldman Sachs Bank Europe SE	33 595	ILS	39 622	PLN	30.10.2026	30 000	ILS	33 756	PLN	30.10.2026	29.11.2024
13.	OC26125 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	68	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 140	EUR	5 253	PLN	02.12.2026	1 100	EUR	4 763	PLN	02.12.2026	21.11.2024
14.	OC270216 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 867	BNP PARIBAS	5 993	EUR	30 512	PLN	03.02.2027	6 000	EUR	27 366	PLN	03.02.2027	02.02.2022
15.	OC270223 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-66	J.P. MORGAN AG	195 887	CZK	34 845	PLN	10.02.2027	181 000	CZK	30 730	PLN	10.02.2027	01.03.2024
16.	OC270234 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-9	BNP PARIBAS	100 649	CZK	17 932	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 821	PLN	10.02.2027	17.09.2024
17.	OC270240 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-38	BNP PARIBAS	100 649	CZK	17 900	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 786	PLN	10.02.2027	25.09.2024
18.	OC27035 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EJUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	234	BNP PARIBAS	5 241	EUR	24 233	PLN	08.03.2027	5 000	EUR	21 530	PLN	08.03.2027	11.03.2024
19.	OC27037 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EJUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	169	Santander Bank Polska S.A.	4 191	EUR	19 393	PLN	30.03.2027	4 000	EUR	17 212	PLN	30.03.2027	27.03.2024
20.	OC270711 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	476	J.P. MORGAN AG	1 007	EUR	5 176	PLN	05.07.2027	1 000	EUR	4 550	PLN	05.07.2027	07.02.2022
21.	OC27072 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	1 370	Santander Bank Polska S.A.	2 156	EUR	11 472	PLN	05.07.2027	2 200	EUR	10 084	PLN	05.07.2027	27.10.2020
22.	OC27077 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.599% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	523	SOCIETE GENERALE PARIS	982	EUR	5 110	PLN	05.07.2027	1 000	EUR	4 492	PLN	05.07.2027	27.10.2020
23.	OC27083 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	96	SOCIETE GENERALE PARIS	5 561	USD	23 575	PLN	16.08.2027	5 000	USD	20 425	PLN	16.08.2027	03.08.2023
24.	OC270918 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EJUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	806	Santander Bank Polska S.A.	1 662	EUR	8 619	PLN	21.09.2027	1 570	EUR	7 352	PLN	21.09.2027	11.01.2023
25.	OC270919 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	506	BNP PARIBAS	2 638	EUR	12 805	PLN	21.09.2027	2 500	EUR	11 101	PLN	21.09.2027	03.07.2023
26.	OC270927 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 735	J.P. MORGAN AG	10 557	EUR	51 977	PLN	07.09.2027	10 000	EUR	44 693	PLN	07.09.2027	07.09.2023
27.	OC270930 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	4 092	SOCIETE GENERALE PARIS	15 835	EUR	77 944	PLN	07.09.2027	15 000	EUR	67 024	PLN	07.09.2027	07.09.2023
28.	OC270933 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 730	J.P. MORGAN AG	10 557	EUR	51 971	PLN	07.09.2027	10 000	EUR	44 675	PLN	07.09.2027	13.09.2023
29.	OC271010 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	746	Santander Bank Polska S.A.	1 547	EUR	8 024	PLN	08.10.2027	1 500	EUR	6 984	PLN	08.10.2027	17.05.2022
30.	OC271013 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	543	J.P. MORGAN AG	1 108 137	HUF	11 933	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 214	PLN	27.10.2027	19.07.2024
31.	OC271016 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	551	SOCIETE GENERALE PARIS	1 108 137	HUF	11 942	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 222	PLN	27.10.2027	24.07.2024
32.	OC27102 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 446	Santander Bank Polska S.A.	4 410	EUR	23 220	PLN	08.10.2027	4 500	EUR	20 211	PLN	08.10.2027	02.10.2020
33.	OC271113 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	93	BNP PARIBAS	55 464	CZK	10 144	PLN	19.11.2027	50 000	CZK	8 790	PLN	19.11.2027	14.04.2021
34.	OC271119 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EJUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	738	BNP PARIBAS	4 792	EUR	23 115	PLN	23.11.2027	4 500	EUR	19 675	PLN	23.11.2027	23.11.2023
35.	OC27112 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 255	Santander Bank Polska S.A.	4 421	EUR	23 107	PLN	02.11.2027	4 500	EUR	20 135	PLN	02.11.2027	27.10.2020
36.	OC271125 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-401	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 926	USD	16 150	PLN	16.11.2027	3 500	USD	13 951	PLN	16.11.2027	09.01.2024

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

strona 2 Tabela N-6		31.12.2024 -- 240 pozycji --															
		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (w ygasnięciu) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
kwota	waluta						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta				
37.	CC271127 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótki	CRS	ORI	-335	SOCIETE GENERALE PARIS	5 834	USD	24 287	PLN	16.11.2027	5 200	USD	20 984	PLN	16.11.2027	17.01.2024
38.	CC27116 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	35	SOCIETE GENERALE PARIS	110 957	CZK	20 123	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 320	PLN	19.11.2027	03.02.2021
39.	CC27128 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ELR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótki	CRS	ORI	-47	J.P. MORGAN AG	5 320	EUR	24 735	PLN	06.12.2027	5 000	EUR	21 337	PLN	06.12.2027	12.12.2024
40.	CC28032 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ELR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	2 405	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 419	EUR	32 853	PLN	08.03.2028	6 000	EUR	27 450	PLN	08.03.2028	10.10.2023
41.	CC28047 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	1 227	BNP PARBAS	4 826	EUR	24 093	PLN	28.04.2028	4 500	EUR	20 092	PLN	28.04.2028	11.08.2023
42.	CC28053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	1 203	J.P. MORGAN AG	3 307	USD	15 444	PLN	22.05.2028	3 000	USD	13 204	PLN	22.05.2028	05.01.2023
43.	CC280610 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótki	CRS	ORI	-76	J.P. MORGAN AG	5 346	EUR	25 123	PLN	05.06.2028	5 000	EUR	21 485	PLN	05.06.2028	11.10.2024
44.	CC280613 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	370	SOCIETE GENERALE PARIS	6 907	EUR	33 002	PLN	05.06.2028	6 500	EUR	28 223	PLN	05.06.2028	15.11.2024
45.	CC28062 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ELR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	746	BNP PARBAS	2 796	EUR	14 043	PLN	07.06.2028	2 600	EUR	11 629	PLN	07.06.2028	17.10.2023
46.	CC28064 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ELR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	955	Goldman Sachs Bank Europe SE	15 055	EUR	72 170	PLN	19.06.2028	14 000	EUR	60 790	PLN	19.06.2028	13.06.2024
47.	CC281012 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	646	BNP PARBAS	4 069	USD	18 097	PLN	31.10.2028	3 500	USD	14 788	PLN	31.10.2028	31.10.2023
48.	CC281016 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.815% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	196	BNP PARBAS	3 217	EUR	15 510	PLN	13.10.2028	3 000	EUR	12 993	PLN	13.10.2028	11.12.2023
49.	CC281019 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótki	CRS	ORI	-1 183	BNP PARBAS	14 881	USD	62 013	PLN	31.10.2028	12 800	USD	51 430	PLN	31.10.2028	29.01.2024
50.	CC28102 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BLBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	3 074	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 797 074	HUF	21 910	PLN	23.10.2028	1 430 000	HUF	18 175	PLN	23.10.2028	21.07.2020
51.	CC281022 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ELR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	138	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 352	EUR	20 833	PLN	17.10.2028	4 000	EUR	17 176	PLN	17.10.2028	17.10.2024
52.	CC28104 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BLBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	3 014	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 797 074	HUF	21 842	PLN	23.10.2028	1 430 000	HUF	18 161	PLN	23.10.2028	10.09.2020
53.	CC28107 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	903	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 576	EUR	18 045	PLN	13.10.2028	3 300	EUR	14 712	PLN	13.10.2028	10.08.2023
54.	CC28109 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ELR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	168	Santander Bank Polska S.A.	1 415	EUR	6 934	PLN	27.10.2028	1 300	EUR	5 811	PLN	27.10.2028	30.10.2023
55.	CC29032 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótki	CRS	ORI	-2 298	BNP PARBAS	13 474	USD	54 861	PLN	19.03.2029	11 500	USD	46 080	PLN	19.03.2029	18.03.2024
56.	CC29037 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótki	CRS	ORI	-324	BNP PARBAS	2 460	USD	10 135	PLN	19.03.2029	2 100	USD	8 334	PLN	19.03.2029	31.07.2024
57.	CC29051 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ELR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	1 678	J.P. MORGAN AG	3 733	EUR	20 012	PLN	30.05.2029	3 400	EUR	15 734	PLN	30.05.2029	29.09.2023
58.	CC29081 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.321% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	1 289	Santander Bank Polska S.A.	1 967	EUR	11 083	PLN	01.08.2029	2 000	EUR	9 024	PLN	01.08.2029	25.02.2021
59.	CC29083 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BLBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	4 297	BNP PARBAS	2 611 453	HUF	31 682	PLN	22.08.2029	2 000 000	HUF	25 479	PLN	22.08.2029	28.01.2022
60.	CC29084 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BLBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	2 239	BNP PARBAS	1 305 726	HUF	15 951	PLN	22.08.2029	1 000 000	HUF	12 804	PLN	22.08.2029	03.02.2022
61.	CC290910 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ELR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótki	CRS	ORI	-91	Santander Bank Polska S.A.	5 516	EUR	26 695	PLN	24.09.2029	5 000	EUR	21 366	PLN	24.09.2029	23.09.2024
62.	CC29095 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ELR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótki	CRS	ORI	-13	J.P. MORGAN AG	2 759	EUR	13 370	PLN	05.09.2029	2 500	EUR	10 693	PLN	05.09.2029	30.08.2024
63.	CC29097 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ELR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	84	Santander Bank Polska S.A.	6 953	EUR	33 862	PLN	13.09.2029	6 300	EUR	27 090	PLN	13.09.2029	13.09.2024
64.	CC291110 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	1 923	J.P. MORGAN AG	84 853	CZK	18 310	PLN	29.11.2029	74 500	CZK	14 765	PLN	29.11.2029	25.01.2023
65.	CC291112 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.650%	Krótki	CRS	ORI	-1 499	J.P. MORGAN AG	18 449	PLN	88 292	CZK	29.11.2029	14 877	PLN	74 500	CZK	29.11.2029	01.03.2023
66.	CC291116 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	95	J.P. MORGAN AG	94 710	CZK	17 805	PLN	29.11.2029	80 000	CZK	13 775	PLN	29.11.2029	03.06.2024
67.	CC30074 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótki	CRS	ORI	-1 463	J.P. MORGAN AG	10 732	USD	44 594	PLN	09.07.2030	8 700	USD	34 399	PLN	09.07.2030	09.07.2024
68.	CC31101 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	1 824	J.P. MORGAN AG	126 275	CZK	26 696	PLN	31.10.2031	100 000	CZK	18 985	PLN	31.10.2031	07.09.2021
69.	CC31103 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	3 263	J.P. MORGAN AG	126 275	CZK	28 542	PLN	31.10.2031	100 000	CZK	19 600	PLN	31.10.2031	17.01.2023
70.	CC32033 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ELR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	238	J.P. MORGAN AG	13 031	EUR	36 040	PLN	15.03.2032	6 000	EUR	25 824	PLN	15.03.2032	11.03.2024
71.	CC32035 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ELR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	52	J.P. MORGAN AG	6 983	EUR	35 791	PLN	15.03.2032	6 000	EUR	25 683	PLN	15.03.2032	13.03.2024
72.	CC32052 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ELR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	2 775	Santander Bank Polska S.A.	9 948	EUR	54 930	PLN	25.05.2032	8 500	EUR	39 185	PLN	25.05.2032	20.07.2021
73.	CC32054 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	856	Santander Bank Polska S.A.	2 132	EUR	12 154	PLN	25.05.2032	1 900	EUR	8 911	PLN	25.05.2032	13.01.2023
74.	CC32113 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	3 622	Santander Bank Polska S.A.	13 246	USD	63 597	PLN	16.11.2032	10 000	USD	44 280	PLN	16.11.2032	13.10.2022
75.	CC330217 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	1 510	Santander Bank Polska S.A.	3 546	EUR	20 553	PLN	14.02.2033	3 000	EUR	14 064	PLN	14.02.2033	16.03.2023
76.	CC330219 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	2 891	Santander Bank Polska S.A.	7 092	EUR	40 940	PLN	14.02.2033	6 000	EUR	28 083	PLN	14.02.2033	23.03.2023
77.	CC33022 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	4 685	Santander Bank Polska S.A.	8 274	EUR	49 522	PLN	14.02.2033	7 000	EUR	33 470	PLN	14.02.2033	10.02.2023
78.	CC330221 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	1 113	Santander Bank Polska S.A.	5 318	EUR	29 249	PLN	22.02.2033	4 500	EUR	20 216	PLN	22.02.2033	16.05.2023
79.	CC330224 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	1 242	J.P. MORGAN AG	5 910	EUR	32 491	PLN	14.02.2033	5 000	EUR	22 455	PLN	14.02.2033	06.06.2023
80.	CC33028 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	10 541	SOCIETE GENERALE PARIS	21 274	EUR	125 532	PLN	22.02.2033	18 000	EUR	85 946	PLN	22.02.2033	14.02.2023
81.	CC33058 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długi	CRS	ORI	99	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 708	USD	21 093	PLN	23.05.2033	3 500	USD	14 677	PLN	23.05.2033	18.05.2023

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

strona 3 Tabela N-6		31.12.2024 --- 240 pozycji ---															
		NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartą w 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
kwota	waluta							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta			
82.	CC33102 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 625	J.P. MORGAN A G	99 651	CZK	23 269	PLN	13.10.2033	82 330	CZK	16 136	PLN	13.10.2033	18.01.2023
83.	CC33106 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Krótką	ORS	ORI	-1 726	SOCIETE GENERALE PARIS	23 732	PLN	107 955	CZK	13.10.2033	16 457	PLN	82 330	CZK	13.10.2033	28.02.2023
84.	CC33109 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	1 194	Santander Bank Polska S.A.	8 200	USD	38 231	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023
85.	CC34012 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	453	SOCIETE GENERALE PARIS	4 863	EUR	26 318	PLN	11.01.2034	4 000	EUR	17 386	PLN	11.01.2034	11.01.2024
86.	CC34033 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w JPY MULTICALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	1 654	J.P. MORGAN A G	2 986 118	JPY	112 304	PLN	29.03.2034	2 729 728	JPY	71 721	PLN	29.03.2034	22.04.2024
87.	CC34071 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.156% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-40	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 952	USD	17 576	PLN	12.07.2034	3 000	USD	11 862	PLN	12.07.2034	08.08.2024
88.	Forward Waluta CZK->PLN FW2407744 22.01.2025	Krótką	Forward	ORI	186	BNP PARIBAS	91 325	CZK	15 716	PLN	22.01.2025	91 325	CZK	15 716	PLN	22.01.2025	22.01.2025
89.	Forward Waluta CZK->PLN FW2408029 10.01.2025	Krótką	Forward	ORI	59	BNP PARIBAS	82 648	CZK	14 105	PLN	10.01.2025	82 648	CZK	14 105	PLN	10.01.2025	10.01.2025
90.	Forward Waluta EUR->PLN FW2405828 28.01.2025	Krótką	Forward	ORI	520	SOCIETE GENERALE PARIS	10 970	EUR	47 482	PLN	28.01.2025	10 970	EUR	47 482	PLN	28.01.2025	28.01.2025
91.	Forward Waluta EUR->PLN FW2406432 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	790	BNP PARIBAS	22 718	EUR	98 006	PLN	23.01.2025	22 718	EUR	98 006	PLN	23.01.2025	23.01.2025
92.	Forward Waluta EUR->PLN FW2406803 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	52	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	868	EUR	3 766	PLN	23.01.2025	868	EUR	3 766	PLN	23.01.2025	23.01.2025
93.	Forward Waluta EUR->PLN FW2406965 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	32	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	600	EUR	2 599	PLN	23.01.2025	600	EUR	2 599	PLN	23.01.2025	23.01.2025
94.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407035 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	92	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 038	EUR	4 533	PLN	23.01.2025	1 038	EUR	4 533	PLN	23.01.2025	23.01.2025
95.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407074 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	95	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 030	EUR	4 502	PLN	23.01.2025	1 030	EUR	4 502	PLN	23.01.2025	23.01.2025
96.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407110 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	116	BNP PARIBAS	1 181	EUR	5 170	PLN	23.01.2025	1 181	EUR	5 170	PLN	23.01.2025	23.01.2025
97.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407527 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	233	BNP PARIBAS	2 484	EUR	10 863	PLN	23.01.2025	2 484	EUR	10 863	PLN	23.01.2025	23.01.2025
98.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407528 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	63	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	700	EUR	3 058	PLN	23.01.2025	700	EUR	3 058	PLN	23.01.2025	23.01.2025
99.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408120 28.01.2025	Krótką	Forward	ORI	44	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 600	EUR	24 016	PLN	28.01.2025	5 600	EUR	24 016	PLN	28.01.2025	28.01.2025
100.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408317 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	14	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 008	EUR	4 327	PLN	23.01.2025	1 008	EUR	4 327	PLN	23.01.2025	23.01.2025
101.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408568 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	766	EUR	3 277	PLN	23.01.2025	766	EUR	3 277	PLN	23.01.2025	23.01.2025
102.	Forward Waluta ILS->PLN FW2407916 30.05.2025	Krótką	Forward	ORI	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 196	ILS	1 354	PLN	30.05.2025	1 196	ILS	1 354	PLN	30.05.2025	30.05.2025
103.	Forward Waluta PLN->EUR FW2408561 23.01.2025	Długa	Forward	ORI	17	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 611	PLN	2 250	EUR	23.01.2025	9 611	PLN	2 250	EUR	23.01.2025	23.01.2025
104.	Forward Waluta PLN->JPY FW2406936 01.04.2025	Długa	Forward	ORI	-17	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	637	PLN	23 368	JPY	01.04.2025	637	PLN	23 368	JPY	01.04.2025	01.04.2025
105.	Forward Waluta PLN->USD FW2408434 13.01.2025	Długa	Forward	ORI	7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 177	PLN	1 020	USD	13.01.2025	4 177	PLN	1 020	USD	13.01.2025	13.01.2025
106.	Forward Waluta USD->PLN FW2404864 21.01.2025	Krótką	Forward	ORI	-2 486	BNP PARIBAS	14 520	USD	57 090	PLN	21.01.2025	14 520	USD	57 090	PLN	21.01.2025	21.01.2025
107.	Forward Waluta USD->PLN FW2405782 26.08.2025	Krótką	Forward	ORI	-2 447	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	10 000	USD	38 877	PLN	26.08.2025	10 000	USD	38 877	PLN	26.08.2025	26.08.2025
108.	Forward Waluta USD->PLN FW2406682 21.01.2025	Krótką	Forward	ORI	-805	BNP PARIBAS	5 347	USD	21 133	PLN	21.01.2025	5 347	USD	21 133	PLN	21.01.2025	21.01.2025
109.	Forward Waluta USD->PLN FW2406823 21.01.2025	Krótką	Forward	ORI	-8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	49	USD	192	PLN	21.01.2025	49	USD	192	PLN	21.01.2025	21.01.2025
110.	Forward Waluta USD->PLN FW2407437 12.02.2025	Krótką	Forward	ORI	-381	Santander Bank Polska S.A.	5 110	USD	20 604	PLN	12.02.2025	5 110	USD	20 604	PLN	12.02.2025	12.02.2025
111.	Forward Waluta USD->PLN FW2407607 21.01.2025	Krótką	Forward	ORI	11	SOCIETE GENERALE PARIS	1 100	USD	4 524	PLN	21.01.2025	1 100	USD	4 524	PLN	21.01.2025	21.01.2025
112.	Forward Waluta USD->PLN FW2408462 13.01.2025	Krótką	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	159	USD	652	PLN	13.01.2025	159	USD	652	PLN	13.01.2025	13.01.2025
113.	C250116 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 2.035% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRIBOR6M	Długa	IRS	ORI	23	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 489	CZK	1 622	CZK	30.01.2025	72 000	CZK	72 000	CZK	30.01.2025	30.01.2020
114.	C250231 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 0.540% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRIBOR6M	Długa	IRS	ORI	404	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	823	CZK	3 212	CZK	14.02.2025	150 000	CZK	150 000	CZK	14.02.2025	22.10.2020
115.	C250245 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-146	J.P. MORGAN A G	80	EUR	46	EUR	03.02.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	03.02.2025	25.01.2023
116.	C250247 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK FRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 6.236%	Długa	IRS	SZP	1 066	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 212	CZK	9 509	CZK	14.02.2025	150 000	CZK	150 000	CZK	14.02.2025	16.02.2023
117.	C26051 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 0.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Długa	IRS	ORI	121	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1	EUR	30	EUR	25.05.2026	900	EUR	900	EUR	25.05.2026	21.05.2019
118.	C260911 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-335	J.P. MORGAN A G	249	EUR	167	EUR	21.09.2026	3 500	EUR	3 500	EUR	21.09.2026	30.06.2023
119.	C260912 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.688% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-211	SOCIETE GENERALE PARIS	147	EUR	95	EUR	21.09.2026	2 000	EUR	2 000	EUR	21.09.2026	07.07.2023
120.	C260914 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Długa	IRS	SZP	835	BNP PARIBAS	486	EUR	691	EUR	14.09.2026	10 000	EUR	10 000	EUR	14.09.2026	08.09.2023
121.	C26099 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-102	SOCIETE GENERALE PARIS	120	EUR	95	EUR	21.09.2026	2 000	EUR	2 000	EUR	21.09.2026	10.01.2023
122.	C26114 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-215	BNP PARIBAS	255	EUR	201	EUR	23.11.2026	4 500	EUR	4 500	EUR	23.11.2026	16.11.2023
123.	C270210 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK FRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Krótką	IRS	SZP	-162	BNP PARIBAS	2 641	CZK	1 653	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	26.06.2016
124.	C270231 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 3.573% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-394	BNP PARIBAS	21 362	CZK	18 906	CZK	10.02.2027	200 000	CZK	200 000	CZK	10.02.2027	28.02.2024
125.	C270243 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 3.197% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRIBOR6M	Długa	IRS	ORI	196	BNP PARIBAS	7 219	CZK	8 358	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	17.09.2024
126.	C270248 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRIBOR6M	Długa	IRS	ORI	205	BNP PARIBAS	7 697	CZK	8 886	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	25.09.2024

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

strona 4 Tabela N-6		31.12.2024 --- 240 pozycji ---																
		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu w pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wyspięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
kwota	waluta						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta					
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE																		
127.	C027025	Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	209	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2 038	CZK	3 313	CZK	22.02.2027	35 000	CZK	35 000	CZK	22.02.2027	20.02.2018
128.	C027027	Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	165	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 632	CZK	2 641	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	23.02.2018
129.	C027029	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Krótką	IRS	SZP	-203	BNP PARIBAS	3 304	CZK	2 067	CZK	22.02.2027	35 000	CZK	35 000	CZK	22.02.2027	26.06.2018
130.	C0270310	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 134	Goldman Sachs Bank Europe SE	628	EUR	355	EUR	08.03.2027	6 000	EUR	6 000	EUR	08.03.2027	06.10.2023
131.	C0270312	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.946% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-601	SOCIETE GENERALE PARIS	440	EUR	295	EUR	08.03.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	08.03.2027	07.03.2024
132.	C0270314	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.966% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-531	BNP PARIBAS	360	EUR	232	EUR	30.03.2027	4 000	EUR	4 000	EUR	30.03.2027	20.03.2024
133.	C027052	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	514	Goldman Sachs Bank Europe SE	518	USD	649	USD	25.05.2027	5 000	USD	5 000	USD	25.05.2027	17.05.2023
134.	C027063	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-371	SOCIETE GENERALE PARIS	222	EUR	132	EUR	14.06.2027	2 400	EUR	2 400	EUR	14.06.2027	06.06.2024
135.	C027078	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	1 260	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	302	EUR	05.07.2027	4 000	EUR	4 000	EUR	05.07.2027	08.10.2021	
136.	C027083	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 4.217% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	-21	SOCIETE GENERALE PARIS	641	USD	635	USD	16.08.2027	5 000	USD	5 000	USD	16.08.2027	03.08.2023
137.	C0270924	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.836% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-2 102	BNP PARIBAS	1 982	EUR	1 459	EUR	07.09.2027	35 000	EUR	35 000	EUR	07.09.2027	31.08.2023
138.	C027093	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	479	BNP PARIBAS	50	EUR	166	EUR	21.09.2027	2 400	EUR	2 400	EUR	21.09.2027	11.03.2022
139.	C027108	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	33	J.P. MORGAN AG	33	EUR	136	EUR	08.10.2027	2 000	EUR	2 000	EUR	08.10.2027	09.03.2022
140.	C0271210	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Długa	IRS	ORI	97	J.P. MORGAN AG	300	EUR	320	EUR	06.12.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	06.12.2027	10.12.2024
141.	C028045	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-825	Goldman Sachs Bank Europe SE	515	EUR	314	EUR	28.04.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	28.04.2028	09.08.2023
142.	C0280610	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	508	SOCIETE GENERALE PARIS	30	EUR	154	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	03.02.2022
143.	C028063	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	1 674	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	408	EUR	05.06.2028	5 000	EUR	5 000	EUR	05.06.2028	02.06.2021	
144.	C0280633	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	337	SOCIETE GENERALE PARIS	591	USD	679	USD	29.06.2028	4 000	USD	4 000	USD	29.06.2028	25.05.2023
145.	C0280637	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-572	BNP PARIBAS	332	EUR	192	EUR	07.06.2028	2 500	EUR	2 500	EUR	07.06.2028	13.10.2023
146.	C0280639	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.056% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 836	J.P. MORGAN AG	1 223	EUR	774	EUR	19.06.2028	10 000	EUR	10 000	EUR	19.06.2028	11.06.2024
147.	C0280641	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-702	SOCIETE GENERALE PARIS	481	EUR	309	EUR	19.06.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	19.06.2028	13.06.2024
148.	C028067	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	669	J.P. MORGAN AG	EUR	163	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	04.06.2021	
149.	C028101	Fundusz w wykonuje płatności stałe w HUF 1.160% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BLBOR6M	Długa	IRS	ORI	1 952	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	46 495	HUF	258 548	HUF	22.10.2028	1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028	28.06.2020
150.	C0281010	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	-182	BNP PARIBAS	627	USD	577	USD	31.10.2028	3 500	USD	3 500	USD	31.10.2028	31.10.2024
151.	C0281013	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.792% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	170	BNP PARIBAS	615	USD	660	USD	31.10.2028	4 000	USD	4 000	USD	31.10.2028	26.01.2024
152.	C0281015	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.817% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	311	J.P. MORGAN AG	1 239	USD	1 321	USD	31.10.2028	8 000	USD	8 000	USD	31.10.2028	29.01.2024
153.	C028103	Fundusz w wykonuje płatności stałe w HUF 1.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BLBOR6M	Długa	IRS	ORI	1 981	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	43 288	HUF	258 548	HUF	22.10.2028	1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028	24.06.2020
154.	C028105	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BLBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 1.620%	Krótką	IRS	SZP	-3 572	BNP PARIBAS	517 097	HUF	129 866	HUF	23.10.2028	2 000 000	HUF	2 000 000	HUF	23.10.2028	30.09.2020
155.	C028106	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.184% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-581	Goldman Sachs Bank Europe SE	509	EUR	363	EUR	13.10.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	13.10.2028	08.08.2023
156.	C028108	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-312	BNP PARIBAS	259	EUR	181	EUR	13.10.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	13.10.2028	11.08.2023
157.	C029011	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.581% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-107	BNP PARIBAS	154	EUR	128	EUR	15.01.2029	1 200	EUR	1 200	EUR	15.01.2029	09.01.2024
158.	C0290311	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.149% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	19	J.P. MORGAN AG	704	USD	707	USD	18.03.2029	3 500	USD	3 500	USD	18.03.2029	07.06.2024
159.	C0290314	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.145% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	31	BNP PARIBAS	1 005	USD	1 010	USD	21.03.2029	5 000	USD	5 000	USD	21.03.2029	07.06.2024
160.	C0290317	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.860% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	96	Goldman Sachs Bank Europe SE	363	USD	387	USD	18.03.2029	2 000	USD	2 000	USD	18.03.2029	30.07.2024
161.	C029038	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.846% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	874	J.P. MORGAN AG	2 244	USD	2 467	USD	18.03.2029	11 500	USD	11 500	USD	18.03.2029	14.03.2024
162.	C029051	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	952	J.P. MORGAN AG	775	EUR	1 009	EUR	28.05.2029	10 000	EUR	10 000	EUR	28.05.2029	24.05.2022
163.	C029054	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-992	SOCIETE GENERALE PARIS	606	EUR	361	EUR	30.05.2029	3 600	EUR	3 600	EUR	30.05.2029	29.09.2023
164.	C0290910	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.328% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-16	BNP PARIBAS	582	EUR	574	EUR	24.09.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	24.09.2029	18.09.2024
165.	C0291114	Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-344	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 724	CZK	15 339	CZK	29.11.2029	83 400	CZK	83 400	CZK	29.11.2029	28.06.2023
166.	C0291117	Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-225	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 245	CZK	15 633	CZK	29.11.2029	85 000	CZK	85 000	CZK	29.11.2029	13.07.2023
167.	C0291120	Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	69	Goldman Sachs Bank Europe SE	20 519	CZK	20 783	CZK	29.11.2029	113 000	CZK	113 000	CZK	29.11.2029	17.01.2024
168.	C0291123	Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-324	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 892	CZK	15 633	CZK	29.11.2029	85 000	CZK	85 000	CZK	29.11.2029	29.05.2024
169.	C029115	Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-594	Goldman Sachs Bank Europe SE	22 070	CZK	18 024	CZK	29.11.2029	98 000	CZK	98 000	CZK	29.11.2029	21.03.2023
170.	C029117	Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-483	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 862	CZK	10 115	CZK	29.11.2029	325 000	CZK	325 000	CZK	29.11.2029	18.04.2023
171.	C0300514	Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-1 118	Goldman Sachs Bank Europe SE	29 859	CZK	22 583	CZK	15.05.2030	111 000	CZK	111 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI  
 SZP  
 Specyficzne instrumenty: IRS  
 Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w artosciowych (ORI)  
 Sprawy zarządzanie portfelem (SZP)  
 Interest Rate Swap

strona 5 Tabela N-6		31.12.2024 --- 240 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadłości (wagaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
172.	CB10925 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.465% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-74	SOCIETE GENERALE PARIS	431	EUR	410	EUR	05.09.2031	2 500	EUR	2 500	EUR	05.09.2031	30.08.2024
173.	CB20315 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.357% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-26	BNP PARBAS	702	EUR	692	EUR	31.03.2032	4 000	EUR	4 000	EUR	31.03.2032	15.10.2024
174.	CB2038 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 661	BNP PARBAS	2 531	EUR	2 109	EUR	15.03.2032	12 000	EUR	12 000	EUR	15.03.2032	07.03.2024
175.	CB2052 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	1 226	SOCIETE GENERALE PARIS	1 156	EUR	1 471	EUR	25.05.2032	8 500	EUR	8 500	EUR	25.05.2032	19.05.2022
176.	CB2062 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.781% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-491	BNP PARBAS	556	EUR	431	EUR	11.06.2032	2 500	EUR	2 500	EUR	11.06.2032	06.06.2024
177.	CB2112 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.675% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRRATE	Długa	IRS	ORI	546	BNP PARBAS	1 490	USD	1 648	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	10.03.2023
178.	CB2113 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRRATE	Długa	IRS	ORI	668	SOCIETE GENERALE PARIS	1 454	USD	1 648	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	14.03.2023
179.	CB2115 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.284% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRRATE	Długa	IRS	ORI	1 093	SOCIETE GENERALE PARIS	1 331	USD	1 648	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	07.08.2024
180.	CB3025 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-3 280	SOCIETE GENERALE PARIS	3 256	EUR	2 414	EUR	22.02.2033	12 000	EUR	12 000	EUR	22.02.2033	15.02.2023
181.	CB3029 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 621	BNP PARBAS	1 623	EUR	1 207	EUR	22.02.2033	6 000	EUR	6 000	EUR	22.02.2033	16.02.2023
182.	CB3053 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRRATE	Długa	IRS	ORI	1 069	J.P. MORGAN AG	1 015	USD	1 321	USD	23.05.2033	3 500	USD	3 500	USD	23.05.2033	16.05.2023
183.	CB3056 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 150	BNP PARBAS	1 163	EUR	868	EUR	23.05.2033	4 400	EUR	4 400	EUR	23.05.2033	16.05.2023
184.	CB3102 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRRATE	Długa	IRS	ORI	1 535	J.P. MORGAN AG	1 785	USD	2 236	USD	04.10.2033	6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023
185.	CB3104 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.399% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRRATE	Długa	IRS	ORI	1 063	BNP PARBAS	1 551	USD	1 863	USD	04.10.2033	5 000	USD	5 000	USD	04.10.2033	08.08.2024
186.	CB4012 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.599% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-505	BNP PARBAS	1 039	EUR	908	EUR	11.01.2034	4 000	EUR	4 000	EUR	11.01.2034	05.01.2024
187.	CB4014 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.636% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 794	SOCIETE GENERALE PARIS	4 111	EUR	3 633	EUR	11.01.2034	16 000	EUR	16 000	EUR	11.01.2034	10.04.2024
188.	CB4017 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.626% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	SZP	-541	BNP PARBAS	1 279	EUR	1 135	EUR	11.01.2034	5 000	EUR	5 000	EUR	11.01.2034	10.04.2024
189.	CB4035 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM	Długa	IRS	ORI	138	J.P. MORGAN AG	227 670	JPY	234 812	JPY	29.03.2034	2 500 000	JPY	2 500 000	JPY	29.03.2034	22.04.2024
190.	CB4073 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRRATE	Długa	IRS	ORI	255	J.P. MORGAN AG	3 566	USD	3 635	USD	12.07.2034	8 700	USD	8 700	USD	12.07.2034	09.07.2024
191.	CB4096 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 4.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFFRRATE	Długa	IRS	ORI	2 305	J.P. MORGAN AG	3 464	USD	4 152	USD	18.09.2034	10 000	USD	10 000	USD	18.09.2034	06.08.2024
192.	CB5033 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.394% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	9	BNP PARBAS	829	EUR	829	EUR	13.03.2035	3 300	EUR	3 300	EUR	13.03.2035	11.09.2024
193.	CB9031 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.666% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-450	SOCIETE GENERALE PARIS	1 000	EUR	879	EUR	14.03.2039	2 500	EUR	2 500	EUR	14.03.2039	13.03.2024
194.	CH2043 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 1.713% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Długa	IRS	ORI	3 008	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	666	USD	1 685	USD	03.04.2042	2 200	USD	2 200	USD	03.04.2042	11.02.2020
195.	CH2049 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Długa	IRS	ORI	1 210	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	91	USD	501	USD	03.04.2042	655	USD	655	USD	03.04.2042	04.05.2020
196.	CH4092 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.428% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-74	J.P. MORGAN AG	1 456	EUR	1 423	EUR	13.09.2044	3 000	EUR	3 000	EUR	13.09.2044	11.09.2024
197.	FR250314 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.677%	Krótką	IRS	SZP	-552	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	729	PLN	169	PLN	31.03.2025	25 000	PLN	25 000	PLN	31.03.2025	25.08.2020
198.	FR25034 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	559	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	163	PLN	729	PLN	31.03.2025	25 000	PLN	25 000	PLN	31.03.2025	11.05.2020
199.	FR250713 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.320%	Krótką	IRS	SZP	-1 807	ING Bank Śląski S.A.	3 026	PLN	1 204	PLN	25.07.2025	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2025	08.05.2019
200.	FR25076 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 2.124% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	1 906	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 103	PLN	3 026	PLN	25.07.2025	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2025	05.02.2019
201.	FR251015 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 7.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótką	IRS	ORI	-2 962	Santander Bank Polska S.A.	11 766	PLN	8 549	PLN	20.10.2025	150 000	PLN	150 000	PLN	20.10.2025	18.10.2022
202.	FR26016 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 5.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótką	IRS	ORI	-1 524	mBank S.A.	5 635	PLN	4 031	PLN	06.06.2026	50 000	PLN	50 000	PLN	06.06.2026	15.06.2023
203.	FR260725 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.180% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	1 272	Santander Bank Polska S.A.	4 188	PLN	5 450	PLN	27.07.2026	50 000	PLN	50 000	PLN	27.07.2026	08.09.2023
204.	FR261212 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 3.770% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 717	Santander Bank Polska S.A.	7 550	PLN	10 330	PLN	28.12.2026	100 000	PLN	100 000	PLN	28.12.2026	21.12.2023
205.	FR270230 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	IRS	ORI	-264	Santander Bank Polska S.A.	1 425	PLN	1 142	PLN	26.02.2027	10 000	PLN	10 000	PLN	26.02.2027	23.08.2023
206.	FR270232 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótką	IRS	ORI	-277	J.P. MORGAN AG	2 922	PLN	2 622	PLN	19.02.2027	20 000	PLN	20 000	PLN	19.02.2027	15.02.2024
207.	FR270413 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	6 037	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 265	PLN	7 702	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	13.05.2020
208.	FR270420 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 1.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 578	BNP PARBAS	1 104	PLN	3 851	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	19.07.2021
209.	FR270422 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 301	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 400	PLN	3 851	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	11.08.2021
210.	FR27048 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	6 062	Santander Bank Polska S.A.	1 238	PLN	7 702	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	29.04.2020
211.	FR27059 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótką	IRS	ORI	-380	ING Bank Śląski S.A.	6 778	PLN	6 355	PLN	25.05.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	25.05.2027	06.12.2023
212.	FR27062 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 462	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	517	PLN	3 157	PLN	07.06.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	07.06.2027	17.06.2020
213.	FR27064 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	5 913	ING Bank Śląski S.A.	1 236	PLN	7 578	PLN	07.06.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	07.06.2027	16.06.2020
214.	FR27081 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.812% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	IRS	ORI	20	BNP PARBAS	1 364	PLN	1 359	PLN	30.08.2027	10 000	PLN	10 000	PLN	30.08.2027	25.10.2024
215.	FR280610 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.797% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	159	BNP PARBAS	10 977	PLN	10 137	PLN	12.06.2028	70 000	PLN	70 000	PLN	12.06.2028	06.06.2024
216.	FR280721 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.430% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	1 234	Powzechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	8 781	PLN	9 977	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	05.08.2024

OPIS CEL OTWARCIA POZICJI: ORI Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)  
 SZP Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)  
 Specyficzne instrumenty: IRS Interest Rate Swap



**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**Subfundusz Pekao Konserwatywny Plus**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2025 roku

strona 6 Tabela N-6		31.12.2024 --- 240 pozycji ---															
		NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE															
		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
					kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta				
217.	F280724 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 554	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	9 035	PLN	10 575	PLN	25.07.2028	53 000	PLN	53 000	PLN	25.07.2028	05.08.2024
218.	F280731 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 144	Santander Bank Polska S.A.	8 743	PLN	9 846	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	21.08.2024
219.	F28076 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	216	Santander Bank Polska S.A.	12 072	PLN	12 101	PLN	25.07.2028	60 000	PLN	60 000	PLN	25.07.2028	08.05.2024
220.	F29043 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 024	Santander Bank Polska S.A.	10 129	PLN	11 177	PLN	25.04.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.04.2029	06.08.2024
221.	F29045 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	678	Santander Bank Polska S.A.	8 294	PLN	8 942	PLN	25.04.2029	40 000	PLN	40 000	PLN	25.04.2029	03.10.2024
222.	F290714 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.245% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 809	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 323	PLN	12 170	PLN	25.07.2029	49 000	PLN	49 000	PLN	25.07.2029	05.08.2024
223.	F290716 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.350% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 610	mBank S.A.	10 783	PLN	12 400	PLN	25.07.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2029	07.08.2024
224.	F29073 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.890% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	430	Goldman Sachs Bank Europe SE	11 488	PLN	11 774	PLN	25.07.2029	47 000	PLN	47 000	PLN	25.07.2029	23.07.2024
225.	F291221 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.710% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	522	mBank S.A.	9 301	PLN	9 756	PLN	06.12.2029	39 500	PLN	39 500	PLN	06.12.2029	18.11.2024
226.	F300114 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	867	Santander Bank Polska S.A.	12 018	PLN	12 831	PLN	25.01.2030	50 000	PLN	50 000	PLN	25.01.2030	18.11.2024
227.	F30033 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 538	J.P. MORGAN AG	1 724	PLN	6 864	PLN	05.03.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.03.2030	03.02.2021
228.	F300611 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 868	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 214	PLN	6 908	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	22.06.2020
229.	F300633 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	5 014	J.P. MORGAN AG	2 411	PLN	8 170	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	20.07.2021
230.	F300637 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	8 926	J.P. MORGAN AG	6 091	PLN	16 340	PLN	05.06.2030	60 000	PLN	60 000	PLN	05.06.2030	09.08.2021
231.	F300640 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	5 120	mBank S.A.	3 653	PLN	9 531	PLN	05.06.2030	35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021
232.	F300648 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Krótko	IRS	SZP	-571	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 446	PLN	4 798	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	28.01.2022
233.	F300651 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Krótko	IRS	SZP	-544	J.P. MORGAN AG	8 170	PLN	7 558	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022
234.	F300652 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.195%	Krótko	IRS	SZP	-644	mBank S.A.	9 531	PLN	8 807	PLN	05.06.2030	35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022
235.	F300654 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Długa	IRS	SZP	784	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 446	PLN	6 358	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	07.04.2022
236.	F300656 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.550%	Długa	IRS	SZP	2 607	Goldman Sachs Bank Europe SE	6 808	PLN	9 822	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	09.05.2022
237.	F301010 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.837% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 946	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 307	PLN	8 976	PLN	25.10.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	25.10.2030	14.05.2021
238.	F33072 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótko	IRS	ORI	-278	Santander Bank Polska S.A.	14 276	PLN	13 754	PLN	21.07.2033	30 000	PLN	30 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
239.	F33075 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótko	IRS	ORI	-370	Santander Bank Polska S.A.	19 035	PLN	18 339	PLN	21.07.2033	40 000	PLN	40 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
240.	F33079 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.190%	Długa	IRS	SZP	80	J.P. MORGAN AG	18 339	PLN	18 675	PLN	21.07.2033	40 000	PLN	40 000	PLN	21.07.2033	20.10.2023

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI  
 SZP Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w artosłowych (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 – nie było takich transakcji

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

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

31.12.2025										
Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)								lista aktywnych transakcji		
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	23 574	PLN	23 574	2	0.35%	WZ0930	PL0000118170	24 020
2.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	139 068	PLN	139 068	5	2.09%	WZ1128	PL0000115697	140 090
3.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	312 909	PLN	312 909	8	4.70%	WZ1128	PL0000115697	315 300
4.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	350 546	PLN	350 546	7	5.27%	WZ0330	PL0000117198	354 825
5.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	300 466	PLN	300 466	5	4.52%	WZ0930	PL0000118170	306 160
6.	Alior Bank S.A.	SBB	99 805	PLN	99 805	2	1.50%	WZ0330	PL0000117198	101 000
<b>6. - pozycji.   PODSUMOWANIE</b>					<b>1 226 368</b>		<b>18.43%</b>			

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

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

31.12.2024										
Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)								lista aktywnych transakcji		
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	51 048	PLN	51 048	7	1.05%	PS0130	FL0000117370	50 000
2.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	176 306	PLN	176 306	8	3.63%	PS0728	FL0000115192	160 000
3.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	40 011	PLN	40 011	2	0.82%	PS0728	FL0000115192	36 408
4.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	104 148	PLN	104 148	8	2.14%	PS0729	FL0000116760	105 000
5.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	44 546	PLN	44 546	3	0.92%	PS0729	FL0000116760	45 000
6.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	33 896	PLN	33 896	8	0.70%	WS0429	FL0000105391	32 250
7.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	70 470	PLN	70 470	3	1.45%	WZ0330	FL0000117198	71 650
8.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	85 390	PLN	85 390	3	1.76%	WZ1128	FL0000115697	86 247
9.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	100 109	PLN	100 109	3	2.06%	WZ1128	FL0000115697	101 200
10.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	30 009	PLN	30 009	3	0.62%	WZ1128	FL0000115697	30 355
11.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	20 007	PLN	20 007	7	0.41%	WS0429	FL0000105391	19 090
12.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	100 269	PLN	100 269	2	2.06%	WZ1128	FL0000115697	101 370
13.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	49 960	PLN	49 960	7	1.03%	WZ1128	FL0000115697	50 500
14.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	148 380	PLN	148 380	2	3.05%	WZ1128	FL0000115697	150 000
15.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	31 932	PLN	31 932	2	0.66%	WZ1129	FL0000111928	32 628
16.	BNP Paribas	SBB	247 275	PLN	247 275	9	5.08%	WZ1128	FL0000115697	250 000
<b>16. - pozycji.   PODSUMOWANIE</b>					<b>1 333 756</b>		<b>27.44%</b>			

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

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

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

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

## Nota 8 Kredyty i pożyczki

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

## Nota 9 Waluty i różnice kursowe

1. Na datę bilansową część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	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.
<b>I. Aktywa</b>		6 653 536		4 863 058
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 805		2 519
CZK	289	51	0	0
EUR	11	45	11	49
HUF	16 152	177	3 712	39
JPY	1	0	0	0
PLN	9 377	9 377	1 725	1 725
USD	43	155	172	706
2. Należności		13		247 283
EUR	0	0	1	6
PLN	13	13	247 277	247 277
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku		5 197 773		3 351 145
CZK	928 819	162 172	1 041 133	176 888
EUR	349 719	1 478 158	295 805	1 263 986
HUF	7 831 702	85 898	7 812 308	81 412
ILS	30 880	34 996	31 340	35 235
PLN	2 788 048	2 788 048	1 343 168	1 343 168
USD	180 058	648 501	109 836	450 456
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku		1 445 945		1 262 111
CZK	-277 723	-48 493	-572 419	-97 255
EUR	-207 525	-877 137	-203 768	-870 699
HUF	-7 542 074	-82 721	-7 423 663	-77 362
ILS	-30 876	-34 992	-31 225	-35 107
JPY	-72 685	-1 672	-24 116	-631
PLN	2 993 171	2 993 171	2 455 551	2 455 551
USD	-139 443	-502 211	-27 403	-112 386
6. Pozostałe aktywa		0		0
<b>II. Zobowiązania</b>		1 502 794		1 580 024
CZK	455 774	79 578	283 812	48 220
EUR	114 205	482 720	44 392	189 697
HUF	236 113	2 590	342 730	3 572
ILS	0	0	4	4
JPY	5 573	129	667	17
PLN	932 661	932 661	1 139 917	1 139 917
USD	1 419	5 116	48 424	198 597

Tabela nr 251/ANBP/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
6.	nowy izraelski szekel	1 ILS	1,1333	1,1243

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	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	0	0	12
Dłużne papiery wartościowe	0	0	24 781	77 930
Instrumenty pochodne	0	71 900	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	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	6 225	28 033	0
Instrumenty pochodne	0	15 282	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

## Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	31.12.2025		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	-3 825	14 301	-19 153	19 550
Dłużne papiery w artościow e	-3 909	13 978	-19 328	19 615
Akcje	84	323	175	-65
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	142 790	1 935	105 951	34 458
Listy zastaw ne	0	-165	0	0
Instrumenty pochodne	142 380	3 320	104 526	19 232
Dłużne papiery w artościow e	410	-1 220	1 425	15 226
Pozostałe	0	0	0	0
<b>Suma:</b>	<b>138 965</b>	<b>16 236</b>	<b>86 798</b>	<b>54 008</b>

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

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

Rodzaje wynagrodzenia:

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

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

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

Opis modelu wynagrodzenia zmiennego obowiązującego w okresie sprawozdawczym

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

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

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie (historia w okresie sprawozdawczym)					
Kategoria JU	Rodzaj wynagrodzenia	Stawka	termin obowiązywania - od	Obowiązująca do	Uwagi
A	stałe	1.05%	1.08.2022	--	.
B	stałe	1.13%	1.11.2021	--	.
E	stałe	0.80%	1.01.2022	--	.
F	stałe	1.05%	1.08.2022	--	.
I	stałe	1.00%	1.05.2022	--	.
J	stałe	1.13%	1.01.2022	--	.
K	stałe	0.84%	1.08.2022	--	.
L	stałe	0.01%	1.02.2024	--	.
P	stałe	0.20%	1.09.2023	--	.
A	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)	61 046	46 379
<i>w tym (tys. zł)</i>		
wynagrodzenie stałe (uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu)	44 700	27 162
wynagrodzenie zmiennie (uzależnione od zmiany Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu)	16 346	19 217

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	0	0
Koszty limitowane Oprogramowanie ponad limit	0	0
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1	0

## 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 Konserwatywny Plus	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]	5 150 742	3 283 034	2 063 329	1 746 894
Wartość JU kat. A, E	[zł]	16.05	15.00	13.76	12.38
Wartość JU kat. I	[zł]	16.32	15.24	13.97	12.56
Wartość JU kat. L	[zł]	1 436.41	1 322.10	1 192.66	1 064.77
Wartość JU kat. P	[zł]	1 242.20	1 145.02	1 035.64	1 000.00
Wartość JU kat. B, F, J, K	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	1 000.00



## Informacje dodatkowe

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

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

### B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

### C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej

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

W niniejszym podrozdziale zaprezentowane zostają:

- 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
<b>Aktywa</b>	<b>5 111 875</b>	<b>99.3%</b>	<b>1 237 070</b>	<b>24.0%</b>	<b>294 772</b>	<b>5.7%</b>	<b>6 643 717</b>	<b>129.0%</b>
Akcje	1 008	0.0%	-	-	-	-	1 008	0.0%
Listy zastawne	-	-	13 260	0.3%	-	-	13 260	0.3%
Dłużne papiery wartościowe	5 110 867	99.2%	997 403	19.4%	294 772	5.7%	6 403 042	124.3%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	2 663 632	51.7%	-	-	-	-	2 663 632	51.7%
Instrumenty pochodne	-	-	226 407	4.4%	-	-	226 407	4.4%
<b>Zobowiązania</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-73 466</b>	<b>-1.4%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-73 466</b>	<b>-1.4%</b>
Instrumenty pochodne	-	-	-73 466	-1.4%	-	-	-73 466	-1.4%

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

\* 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	Poziom na koniec okresu	Powód przeniesienia
0	CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	3.04.2042	10 511	I	9 681	II	I-> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
0	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	3.02.2028	24 792	I	24 893	II	I-> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
0	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPK0000099	30.08.2027	24 145	I	10 068	II	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	Poziom na koniec okresu	Powód przeniesienia
0	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500310	13.03.2028	-	II	28 026	I	II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	Gmina Wieleń Seria B24 PLO297900162	22.11.2032	1 020	II	1 018	III	II-> II Brak danych obserwowalnych
0	Gmina Wieleń Seria B22 PLO297900071	22.11.2038	2 058	II	2 059	III	II-> II Brak danych obserwowalnych
0	Gmina Wieleń Seria D22 PLO297900089	20.11.2040	516	II	516	III	II-> II Brak danych obserwowalnych
0	Gmina Wieleń Seria E22 PLO297900105	20.11.2040	1 031	II	1 032	III	II-> II Brak danych obserwowalnych
0	J.P. Morgan Chase & Co XS2381778559	8.08.2033	10 300	II	10 269	III	II-> II Brak danych obserwowalnych
0	Gmina Miasta Tarnów Seria A23 PLO266300147	20.11.2037	10 200	II	10 196	III	II-> II Brak danych obserwowalnych
0	NOVDOM Sp. z o.o. Seria B PLO363100036	26.08.2028	2 728	II	2 726	III	II-> II Brak danych obserwowalnych
0	POLAND 2.6475 03/29/2034 XS0189021099	29.03.2034	70 727	II	57 790	III	II-> II Brak danych obserwowalnych
0	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	31.12.2036	9 295	II	8 776	III	II-> II Brak danych obserwowalnych
0	Banco Santander SA XS2675086826	26.02.2027	10 424	II	28 770	III	II-> II Brak danych obserwowalnych
0	Miasto Zabrze Seria J2023 PLO336300226	20.11.2034	6 103	II	6 101	III	II-> II Brak danych obserwowalnych
0	Miasto Zabrze Seria L2023 PLO336300242	20.11.2036	5 099	II	5 099	III	II-> II Brak danych obserwowalnych
0	Miasto Zabrze Seria M2023 PLO336300259	20.11.2037	5 102	II	5 102	III	II-> II Brak danych obserwowalnych
0	Manipol Development S.A. Seria P2025A PLMRVD00110	29.10.2029	-	II	1 786	I	II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	Banco Santander SA XS1694763654	11.10.2029	-	II	62 603	I	II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	WZ0930 PLO000118170	25.09.2030	-	II	490 715	I	II-> 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	62 073	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
2	Bank Gospodarstwa Krajowego	2030/06/05	915	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
3	Bank Gospodarstwa Krajowego	2031/06/13	1 543	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
4	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827	2027/08/30	24 145	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
5	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0328	2028/03/06	7 799	1-> 2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
6	Moneta Money Bank a.s.	2028/02/03	24 792	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
7	Victoria Dom S.A. Seria Y2	2026/09/28	2 077	1-> 2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
8	Bank Gospodarstwa Krajowego	2027/09/07	155 816	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu

### Opisy techniki wyceny i danych wejściowych

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

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

W Subfunduszu model poziomu 2 stosowany jest do 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 godziwa poziomu 3	Wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1	Dłużne	294 772	205 320	1 291	-81	-12 733	100 975	1 210

W poprzednim rocznym okresie sprawozdawczym (2024)

Lp	Grupa instrumentów	Wycena na 31.12.2024	Wycena na 31.12.2023	Zysk niezrealizowany w okresie	Zysk zrealizowany w okresie	Transakcje kupno / sprzedaż / emisja	Zmiany klasyfikacji wycen: z / na wartość godziwa poziomu 3	Wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1	Dłużne	205 320	67 773	47	0	-67 279	204 779	137 547

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

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

Modele stosowane do wyceny powyższych instrumentów finansowych:



- dla instrumentów finansowych o charakterze dłużnym – model DCF,
- (1) model DCF dla raty układowej - wycena odbywa się poprzez oszacowanie terminów i kwot przyszłych przepływów pieniężnych i odpowiednie ich zdyskontowanie do daty wyceny.
- W wycenie uwzględnia się:
- Ryzyko kredytowe (ryzyko niewypłacalności, skutkujące utratą korzyści z tytułu umów z tym kontrahentem) – poprzez adekwatny *spread* kredytowy (marża kredytowa) względem odpowiedniej krzywej danych rynkowych;
  - Ryzyko stopy procentowej;
- Przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej z zastosowaniem dostępnej krzywej z rynku
- (2) model porównawczy - w pierwszej kolejności weryfikowane jest, czy na aktywnym rynku notowane są inne obligacje danego emitenta (lub gwaranta albo poręczyciela) bezpośrednio porównywalne pod względem ekonomicznym. Jeśli takie obligacje istnieją stosuje wariant porównawczy. Jeśli takich obligacji nie ma stosuje wariant DCF.
- Za obligacje bezpośrednio porównywalne pod względem ekonomicznym uznaje się papiery o zbliżonym ryzyku kredytowym spełniające łącznie poniższe kryteria:
- 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

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%	-5 366	-0.08%	5 578	0.08%
L3-4	Zmiana harmonogramu płatności	Oszacowanie wpływu na wycenę potencjalnej zmiany daty wykupu raty układowej	25%	-308	0.00%	134	0.00%

Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2024)

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



## D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

## E Informacja dot. ryzyka braku możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu

Niniejsze sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Towarzystwo nie identyfikuje niepewności co do możliwości kontynuowania działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego ani nie są znane okoliczności lub czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności ani nie są podejmowane działania mające wyeliminować niepewność w tym zakresie. Czynniki ryzyka wskazane są szczególnie 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 występują obligacje, dla których rozpoznana została trwała utrata wartości i został dokonany odpis aktualizujący ich wartość:

instrument	ISIN	Oznaczenie wewn.	Informacje dodatkowe
Obligacja Action S.A.	PLACTIN00034	AC170702	

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

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

## I Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

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



## J Inne informacje

### Nazwa Subfunduszu, zarządzający

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

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami. Jest funduszem typu UCITS<sup>2</sup>, w rozumieniu przepisów UE.

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

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

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

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

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

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

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

### Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

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

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