



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO KONSERWATYWNY

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2026 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe
30.06.2026

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

Warszawa, sierpień 2026 roku.

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., zgodnie z wymogami art. 52 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2026, poz. 522, ze zm.)* przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie subfunduszu

Pekao Konserwatywny (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2026 o wartości 10 603 274 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2026 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 8 068 156 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2026 do 30 czerwca 2026 wykazujący wynik z operacji w kwocie 194 962 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 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 6 miesięcy / półroczny (od 1 stycznia 2026) kończący się 30 czerwca 2026, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Marlena Janota
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

**Osoba, której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości Funduszy



Spis treści

Zestawienie lokat

- Tabela główna
- Tabele uzupełniające
- Tabele dodatkowe

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Noty objaśniające

- Nota 1 Polityka rachunkowości Funduszu
 - Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu
 - Zasady ogólne w zakresie rachunkowości Subfunduszu
 - Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym
 - Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych
 - Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu
 - Wartości szacunkowe
 - Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji
 - Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego
- Nota 2 Należności Subfunduszu
- Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu
- Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Nota 5 Ryzyka
- Nota 6 Instrumenty pochodne
- Nota 7 Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
- Nota 8 Kredyty i pożyczki
- Nota 9 Waluty i różnice kursowe
- Nota 10 Dochody i ich dystrybucja
- Nota 11 Koszty Subfunduszu
- Nota 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Informacje dodatkowe

- A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
- B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
- C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej
 - Poziomy wartości godziwej
 - Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów
 - Opisy techniki wyceny i danych wejściowych
- D Dokonane korekty błędów podstawowych
- E Informacja dot. ryzyka braku możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu
- F Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
- G Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
- H Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
- I Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych
- J Inne informacje
 - Nazwa Subfunduszu, zarządzający
 - Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi
 - Inne niż powyżej wykazane w sprawozdaniu finansowym informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian
 - Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Zestawienie lokat

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2026			31.12.2025		
	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	104	1 261	0.01%	114	1 145	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	177 235	177 536	1.60%	186 235	186 916	2.16%
Dłużne papiery wartościowe	10 082 008	10 277 520	92.89%	8 050 623	8 129 269	93.89%
Instrumenty pochodne	0	146 957	1.33%	0	199 941	2.29%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	10 259 347	10 603 274	95.83%	8 236 972	8 517 271	98.35%

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					104	1 261	0.01%
1. Action S.A. PLACTIN00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	33 195	Polska	104	1 261	0.01%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					104	1 261	0.01%

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisjent	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											177 235	177 536	1.60%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku											0	0	0.00%
1. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00383)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	30.05.2029	3.20%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	5 000.	21 608	21 373	0.19%
2. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600039)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	15.11.2028	4.61%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 000.	10 000	10 055	0.09%
3. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600047)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	06.04.2029	4.83%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	7 000.	7 000	7 077	0.06%
4. PKO Bank Hipoteczny S.A. (KSZ787873541)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	22.03.2028	4.40%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	132.	66 000	66 061	0.60%
5. PKO Bank Hipoteczny S.A. (KSZ211876370)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	02.11.2026	4.63%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	44.	22 127	22 187	0.20%
6. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600054)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.06.2030	5.16%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	12 000.	12 000	12 004	0.11%
7. Bank Millennium S.A. (PLL381300010)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	04.11.2030	4.78%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	77.	38 500	38 779	0.35%
Suma:											177 235	177 536	1.60%

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									456 843	456 137	4.13%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									40 144	40 304	0.36%
Aktywny rynek nieregulowany									40 144	40 304	0.36%
1. Bon skarbowy - Wegry HU0000627195	Aktywny rynek nieregulowany	Short Time Market (T-Bills)	Republika Węgier	Węgry	02.07.2026	0.00 (Zerowy kupon)	1 000 000.	3332	40 144	40 304	0.36%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									416 699	415 833	3.77%
Aktywny rynek nieregulowany									97 222	108 773	0.98%
2. Republika Czeska CZ0001005037	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	10.02.2027	0.25 (Stały kupon)	10 000.	62000	96 239	107 768	0.97%
3. WZ1126 PL0000113130	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	3.96 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	983	1 005	0.01%
Aktywny rynek regulowany									863	863	0.01%
4. Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1 000.	874	863	863	0.01%
Nienotowane na aktywnym rynku									318 614	306 197	2.78%
5. Alterco S.A. Serie F	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alterco S.A.	Polska	19.04.2013	11.95 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	0	0.00%
6. Gant Development S.A. Serie AX PLGANT000246	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gant Development S.A.	Polska	31.10.2013	9.96 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	0	0	0.00%
7. Actlon S.A. Serie ACT01 040717 PLACTN00034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Actlon S.A.	Polska	04.07.2017	3.19 (Zmienny kupon)	4 997.88	1000	4 994	646	0.01%
8. PBG S.A. Serie G PLPBG0000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	30.06.2019	0.00 (Zerowy kupon)	100.	3821	1 638	13	0.00%
9. PBG S.A. Serie H PLPBG0000193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2019	0.00 (Zerowy kupon)	100.	2892	1 152	10	0.00%
10. PBG S.A. Serie I PLPBG0000201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	30.06.2020	0.00 (Zerowy kupon)	100.	14567	5 404	49	0.00%
11. Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1.75 (Stały kupon)	1 000 000.	105	103 924	102 977	0.93%
12. Gmina Suchy Las Serie C20 PL0311400033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	30.09.2026	4.97 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 013	0.01%
13. Banco Santander SA XS267508626	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Banco Santander SA	Hiszpania	26.02.2027	6.47 (Stały kupon)	1 000 000.	60	60 000	61 552	0.56%
14. Anwim S.A. Serie C PLO335600030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Anwim S.A.	Polska	16.11.2026	8.50 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 031	0.03%
15. Lokum Developer S.A. Serie J PLLKMDW00098	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Developer S.A.	Polska	18.06.2027	7.79 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 011	0.04%
16. NDI Finance Sp. z o.o. PLO427200012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NDI Finance Sp. z o.o.	Polska	25.03.2027	8.34 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 500	2 504	0.02%
17. Enes S.A. Serie ENEA1627 PLO129600022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enes S.A.	Polska	21.05.2027	5.32 (Zmienny kupon)	100 000.	900	90 000	91 314	0.83%
18. RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Serie 1 PLO231000012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	18.06.2027	5.36 (Zmienny kupon)	100 000.	390	39 000	39 077	0.35%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									9 625 165	9 821 383	88.76%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									9 625 165	9 821 383	88.76%
Aktywny rynek nieregulowany									7 811 398	7 999 710	72.29%
19. WS0429 PL0000105391	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2029	5.75 (Stały kupon)	1 000.	77000	78 801	80 942	0.73%
20. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Serie OP0827 PLPKO0000099	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	30.08.2027	5.26 (Zmienny kupon)	100 000.	74	7 413	7 645	0.07%
21. Bank Polska Kasa Opieki S.A. Serie A PLPEKAO000289	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	29.10.2027	5.42 (Zmienny kupon)	1 000.	11322	11 322	11 603	0.10%
22. WZ1628 PL0000110363	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	3.96 (Zmienny kupon)	1 000.	470	432	470	0.00%
23. Republika Czeska CZ0001004477	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	15.05.2030	0.95 (Stały kupon)	10 000.	9600	14 877	15 208	0.14%
24. WZ1129 PL0000111928	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.11.2029	3.96 (Zmienny kupon)	1 000.	260700	255 192	257 433	2.33%
25. CEZA S. Serie REGS XS0764314695	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 868	3 608	0.03%
26. Republika Czeska CZ0001006076	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	29.11.2029	0.05 (Stały kupon)	10 000.	10000	13 732	15 528	0.14%
27. MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	5200	22 358	22 094	0.20%
28. Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	6700	29 681	29 114	0.26%
29. PGE Sweden AB Serie EMINT XS109179061	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	5000	22 150	21 234	0.19%
30. WZ1131 PL0000113213	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2031	3.96 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	915	975	0.01%
31. Energa Fiannee AB Serie EMINT XS1575640054	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Energa Fiannee AB	Szwecja	03.07.2027	2.13 (Stały kupon)	1 000.	5260	21 378	22 644	0.20%
32. Orlen S.A. XS2346125673	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	27.05.2028	1.13 (Stały kupon)	1 000.	5100	19 450	21 098	0.19%
33. Republika Rumunii XS2330503694	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Rumunii	Rumunia	14.04.2033	2.00 (Stały kupon)	1 000.	6750	23 444	23 946	0.22%
34. Syntos S.A. XS2348767836	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Syntos S.A.	Polska	07.06.2028	2.50 (Stały kupon)	1 000.	10450	43 074	43 488	0.39%
35. mBank S.A. XS2388676232	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	21.09.2027	0.97 (Stały kupon)	100 000.	43	15 363	18 526	0.17%
36. WZ1127 PL0000114559	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	3.96 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	8 300	9 024	0.08%

37.	Republika Węgier XS2010026305	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Węgier	Węgry	16.06.2029	5.25 (Staly kupon)	1 000.	5500	23 236	21 055	0.19%
38.	Bank Gospodstwa Krajowego Serie 3 XS1709328859	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodstwa Krajowego	Polska	02.05.2028	1.63 (Staly kupon)	1 000.	7000	27 824	29 501	0.27%
39.	Bank Gospodstwa Krajowego XS2589727168	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodstwa Krajowego	Polska	22.02.2033	5.13 (Staly kupon)	1 000.	18019	84 898	86 612	0.78%
40.	Republika Węgier XS254267188	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Węgier	Węgry	22.05.2028	6.13 (Staly kupon)	1 000.	3000	13 104	11 663	0.11%
41.	Skarb Państwa (Polska) US8575244E20	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	16.11.2032	5.75 (Staly kupon)	1 000.	15000	67 179	59 840	0.54%
42.	Skarb Państwa (Polska) US731011A142	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	04.10.2033	4.88 (Staly kupon)	1 000.	26000	103 955	98 956	0.89%
43.	WZ633 PL0000115928	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2033	3.96 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	923	976	0.01%
44.	WZ128 PL0000115997	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.11.2028	3.96 (Zmienny kupon)	1 000.	747000	732 945	743 691	6.72%
45.	Bank Gospodstwa Krajowego XS262507571	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodstwa Krajowego	Polska	22.05.2033	5.38 (Staly kupon)	1 000.	33759	127 376	130 383	1.18%
46.	Kruk S.A. NO0012903444	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Kruk S.A.	Polska	10.05.2028	8.75 (Zmienny kupon)	100 000.	117	53 304	52 725	0.48%
47.	Bank Millennium S.A. Serie EMTN XS2684974046	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Millennium S.A.	Polska	18.09.2027	9.88 (Staly kupon)	1 000.	400	1 806	1 877	0.02%
48.	Ceska Sporteltra AS XS2676413235	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Ceska Sporteltra AS	Czechy	08.03.2028	5.74 (Staly kupon)	100 000.	78	35 570	34 730	0.31%
49.	mBank S.A. XS268046021	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	13.09.2027	8.38 (Staly kupon)	100 000.	25	11 244	11 581	0.10%
50.	Bank Gospodstwa Krajowego XS271151795	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodstwa Krajowego	Polska	31.10.2028	6.25 (Staly kupon)	1 000.	816	3 426	3 232	0.03%
51.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS2724428193	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	23.11.2027	5.50 (Staly kupon)	1 000.	6000	26 228	26 898	0.24%
52.	Bank Gospodstwa Krajowego XS277827471	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodstwa Krajowego	Polska	13.03.2032	4.00 (Staly kupon)	1 000.	38530	166 333	173 243	1.57%
53.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. XS2788380306	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	27.03.2028	4.50 (Staly kupon)	1 000.	3000	12 932	13 170	0.12%
54.	Skarb Państwa (Polska) US731011A108	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.03.2029	4.63 (Staly kupon)	1 000.	2000	7 794	7 694	0.07%
55.	Skarb Państwa (Polska) US731011A180	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.09.2034	5.13 (Staly kupon)	1 000.	25000	100 513	96 281	0.87%
56.	CEZ A.S. Serie EMTN XS283370414	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	11.06.2032	4.25 (Staly kupon)	1 000.	5500	23 484	24 328	0.22%
57.	OTP Bank Rt. Serie EMTN XS283849542	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	12.06.2028	4.75 (Staly kupon)	1 000.	2400	10 263	10 474	0.09%
58.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. XS2842080488	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	18.06.2029	4.50 (Staly kupon)	1 000.	25000	108 226	109 819	0.99%
59.	DS1034 PL0000116851	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2034	5.00 (Staly kupon)	1 000.	20000	20 072	20 569	0.19%
60.	POLGB 2 08/25/36 PL0000117024	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2036	2.00 (Staly kupon)	1 104.51	115000	116 286	118 716	1.07%
61.	Bank Gospodstwa Krajowego XS2851607403	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodstwa Krajowego	Polska	09.07.2034	5.75 (Staly kupon)	1 000.	5800	23 174	23 368	0.21%
62.	Bank Gospodstwa Krajowego XS290207423	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodstwa Krajowego	Polska	13.09.2035	3.88 (Staly kupon)	1 000.	30500	128 087	134 476	1.22%
63.	Bank Gospodstwa Krajowego XS2902088314	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodstwa Krajowego	Polska	13.09.2044	4.25 (Staly kupon)	1 000.	5500	23 191	24 024	0.22%
64.	CEZ A.S. XS0940293763	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	05.06.2028	3.00 (Staly kupon)	1 000.	12000	50 754	51 754	0.47%
65.	CEZ A.S. Serie EMTN XS2894908768	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	05.09.2031	4.13 (Staly kupon)	1 000.	4000	17 069	18 189	0.16%
66.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS2906339747	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	24.09.2030	4.00 (Staly kupon)	1 000.	9400	39 932	42 264	0.38%
67.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Serie EMTN XS295435865	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	12.09.2027	3.88 (Staly kupon)	1 000.	7000	29 843	31 062	0.28%
68.	mBank S.A. XS2907137736	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	27.09.2030	4.03 (Zmienny kupon)	100 000.	110	47 050	49 574	0.45%
69.	MLP Group S.A. Serie G XS2914001750	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MLP Group S.A.	Polska	15.10.2029	6.13 (Staly kupon)	1 000.	1000	4 299	4 496	0.04%
70.	PSO130 PL0000117370	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2030	5.00 (Staly kupon)	1 000.	295000	297 374	307 381	2.78%
71.	WZ0330 PL0000117198	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.03.2030	3.86 (Zmienny kupon)	1 000.	1269200	1 234 054	1 257 485	11.37%
72.	POLGB 1 34 08/25/31 PL0000117743	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2031	1.75 (Staly kupon)	1 075.45	398000	387 664	422 825	3.82%
73.	Bank Gospodstwa Krajowego XS3026019334	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodstwa Krajowego	Polska	18.03.2030	3.25 (Staly kupon)	1 000.	11000	45 936	48 101	0.43%
74.	Bank Gospodstwa Krajowego XS3025944573	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodstwa Krajowego	Polska	18.03.2037	4.25 (Staly kupon)	1 000.	10000	41 202	44 640	0.40%
75.	Republika Czeska CZ001007421	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	29.11.2027	0.00 (Staly kupon)	1 000.	50000	194 541	206 957	1.87%
76.	Skarb Państwa (Polska) US8575244F94	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	12.02.2030	4.88 (Staly kupon)	1 000.	12500	50 500	48 615	0.44%
77.	Skarb Państwa (Polska) US8575244H50	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	12.02.2035	5.38 (Staly kupon)	1 000.	35400	141 486	139 043	1.26%
78.	PSO730 PL0000117990	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2030	4.50 (Staly kupon)	1 000.	165000	163 567	172 082	1.56%
79.	WZ0930 PL0000118170	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.09.2030	3.86 (Zmienny kupon)	1 000.	715000	691 208	704 969	6.37%
80.	DS1025 PL0000118188	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2035	5.00 (Staly kupon)	1 000.	45000	42 200	45 854	0.41%
81.	Orlen S.A. Serie D XS3104563391	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	02.07.2032	3.63 (Staly kupon)	1 000.	5000	21 097	22 217	0.20%
82.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS318532309	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	23.09.2032	3.50 (Staly kupon)	1 000.	3100	13 164	13 655	0.12%
83.	Bank Millennium S.A. Serie EMTN XS295442584	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Millennium S.A.	Polska	25.09.2029	5.31 (Staly kupon)	1 000.	2950	13 214	13 665	0.12%
84.	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.körül Működő Bank XS3630760796	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.körül Működő Bank	Węgry	29.06.2028	6.50 (Staly kupon)	1 000.	10100	39 269	39 279	0.36%
85.	mBank S.A. XS3244863729	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	03.03.2032	3.77 (Zmienny kupon)	100 000.	19	8 043	8 336	0.08%
86.	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.körül Működő Bank XS3081701382	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.körül Működő Bank	Węgry	27.06.2030	4.38 (Staly kupon)	1 000.	2014	8 830	8 900	0.08%
87.	POLGB Float 09/25/28 PL0000118600	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.09.2028	3.53 (Zmienny kupon)	1 000.	80000	78 545	79 527	0.72%
88.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS3238272572	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	27.02.2036	4.01 (Staly kupon)	100 000.	136	57 747	59 625	0.54%

99.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Serie EMTN XS327335422	Aktywne rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	22.11.2032	3.63 (Stały kupon)	1 000.	12000	50 589	52 603	0.48%
90.	PSO131 PL0000118519	Aktywne rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.01.2031	4.50 (Stały kupon)	1 000.	150000	151 128	152 585	1.38%
91.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS340190302	Aktywne rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	10.06.2041	4.50 (Stały kupon)	1 000.	4300	18 135	18 834	0.17%
92.	Bank Millennium S.A. Serie EMTN XS3381223067	Aktywne rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Millennium S.A.	Polska	27.08.2036	4.71 (Stały kupon)	100 000.	130	55 198	56 645	0.51%
93.	CEZA S. Serie EMTN XS337832460	Aktywne rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA S.	Czechy	29.05.2034	4.38 (Stały kupon)	1 000.	5000	21 108	22 125	0.20%
94.	Can-Pack S.A. XS3382591906	Aktywne rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Can-Pack S.A.	Polska	15.01.2032	4.88 (Stały kupon)	1 000.	2100	8 895	9 289	0.08%
95.	Ceska Sportléna AS XS329383812	Aktywne rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Ceska Sportléna AS	Czechy	11.02.2033	3.66 (Stały kupon)	100 000.	73	30 836	31 505	0.28%
96.	Kruk S.A. Serie AL5 PLO163600060	Aktywne rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Kruk S.A.	Polska	04.04.2033	6.33 (Zmienny kupon)	1 000.	10536	10 536	10 766	0.10%
97.	mBank S.A. XS338665991	Aktywne rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	26.06.2033	4.34 (Stały kupon)	100 000.	38	16 108	16 722	0.15%
98.	Bank Millennium S.A. XS3257630197	Aktywne rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Millennium S.A.	Polska	31.12.2039	8.88 (Stały kupon)	1 000.	19000	19 000	20 623	0.19%
99.	MUP Group S.A. XS3239189296	Aktywne rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MUP Group S.A.	Polska	20.01.2031	4.75 (Stały kupon)	1 000.	5000	21 055	21 698	0.20%
100.	Meksykańskie Stany Zjednoczone US910876BK52	Aktywne rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Meksykańskie Stany Zjednoczone	Mekyk	22.03.2033	5.38 (Stały kupon)	1 000.	8000	28 768	30 004	0.27%
101.	POLGB Float 09/25/31 PL0000118774	Aktywne rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.03.2031	3.53 (Zmienny kupon)	1 000.	598000	568 190	573 416	5.18%
102.	POLGB Float 09/25/36 PL0000118880	Aktywne rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.09.2036	3.53 (Zmienny kupon)	1 000.	150000	131 162	133 419	1.21%
103.	OTP Bank Rt. Serie EMTN XS3408652636	Aktywne rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	24.12.2036	4.63 (Stały kupon)	1 000.	2900	12 287	12 513	0.11%
104.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Serie EMTN XS326830444	Aktywne rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	06.05.2030	3.75 (Stały kupon)	1 000.	3600	15 283	15 661	0.14%
105.	Orlen S.A. Serie REGS XS2975119988	Aktywne rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	30.01.2035	6.00 (Stały kupon)	1 000.	4700	17 716	18 833	0.17%
106.	Skarb Państwa (Polska) US857524AL62	Aktywne rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	14.04.2056	6.13 (Stały kupon)	1 000.	2600	9 349	10 120	0.09%
107.	POLGB 4 07/25/31 PL0000118998	Aktywne rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2031	4.00 (Stały kupon)	1 000.	240000	225 814	241 550	2.18%
108.	Republika Rumunii XS3307442197	Aktywne rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Rumunii	Rumunia	04.03.2033	4.63 (Stały kupon)	1 000.	4200	17 721	17 756	0.16%
109.	Banca Transilvania SA XS3346713390	Aktywne rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Banca Transilvania SA	Rumunia	27.06.2032	4.75 (Stały kupon)	1 000.	3000	12 700	12 977	0.12%
110.	Orlen S.A. Serie GMTN XS340816002	Aktywne rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	07.07.2033	3.75 (Stały kupon)	1 000.	1200	5 109	5 109	0.05%
	Aktywne rynek regulowany									536 429	551 623	4.98%
111.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0005003010	Aktywne rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Stały kupon)	1 000.	85000	78 047	82 362	0.74%
112.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0005003028	Aktywne rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	4.44 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	881	993	0.01%
113.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0005004068	Aktywne rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.02.2035	6.00 (Stały kupon)	1 000.	346000	361 306	369 549	3.34%
114.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0005004076	Aktywne rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.03.2032	3.72 (Zmienny kupon)	1 000.	100000	94 692	97 173	0.88%
115.	Maripol Development S.A. Serie P2026B PLMRVDV/00128	Aktywne rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Maripol Development S.A.	Polska	28.01.2030	7.12 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 503	1 546	0.01%
	Nienotowane na aktywnym rynku									1 277 338	1 270 050	11.49%
116.	Bank Millennium S.A. Serie R PLBIG0000463	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	6.23 (Zmienny kupon)	500 000.	27	13 441	13 813	0.12%
117.	Bank Millennium S.A. Serie W PLBIG0000461	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	30.01.2029	6.10 (Zmienny kupon)	500 000.	15	7 470	7 800	0.07%
118.	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA Serie E005 XS1610672963	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA	Stany Zjednoczone	08.05.2028	4.90 (Zmienny kupon)	100 000.	350	35 000	35 706	0.32%
119.	Gmina Międzybórz Serie A19 PLO266800013	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Międzybórz	Polska	20.11.2034	5.52 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 002	0.02%
120.	Gmina Opoczno Serie B19 PLO276600023	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	22.11.2027	5.27 (Zmienny kupon)	1 000.	1433	1 441	1 442	0.01%
121.	Gmina Wiele Serie C19 PLO269800036	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wiele	Polska	20.11.2029	5.17 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 417	2 419	0.02%
122.	Gmina Miasto Tarnów Serie B19 PLO266300022	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnów	Polska	20.11.2029	6.00 (Zmienny kupon)	597.77	7625	4 771	4 597	0.04%
123.	Gmina Miasto Tarnów Serie A19 PLO266300014	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnów	Polska	20.11.2031	6.20 (Zmienny kupon)	760.	5000	3 842	3 836	0.03%
124.	Powiat Płocki Serie I PLO263000019	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	20.11.2030	5.08 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 016	3 022	0.03%
125.	Gmina Włocławek Serie B2019 PLO257800030	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Włocławek	Polska	20.11.2028	5.50 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 018	2 017	0.02%
126.	Gmina Włocławek Serie E2019 PLO257800063	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Włocławek	Polska	20.11.2031	5.50 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 024	2 022	0.02%
127.	Miasto Słupsk Serie L	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	01.07.2027	5.70 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 059	2 037	0.02%
128.	Miasto Słupsk Serie N	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	06.09.2027	5.71 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 060	2 018	0.02%
129.	Miasto Słupsk Serie R	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	03.07.2028	5.70 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 066	2 045	0.02%
130.	Gmina Aleksandrów Łódzki Serie B20 PLO265000031	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	22.11.2027	5.12 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 004	2 012	0.02%
131.	Gmina Baranów Serie C20 PLO254000040	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Baranów	Polska	20.11.2028	4.92 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 508	0.01%
132.	Gmina Miasto Jaworzna Serie A20 PLO318800011	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	20.11.2028	5.02 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 006	0.01%
133.	Gmina Miasto Jaworzna Serie C20 PLO318800037	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	19.11.2030	5.02 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 006	0.01%
134.	Gmina Miasto Jaworzna Serie D20 PLO318800045	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	19.11.2031	5.02 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 504	1 510	0.01%
135.	Gmina Miasto Jaworzna Serie E20 PLO318800052	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	19.11.2032	5.02 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 510	0.01%
136.	Gmina Miasto Jaworzna Serie F20 PLO318800060	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	21.11.2033	5.02 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 510	0.01%
137.	Gmina Miasto Jaworzna Serie G20 PLO318800078	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	20.11.2034	5.02 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 506	1 510	0.01%
138.	Gmina Kęty Serie C20 PLO321700018	Nie notowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2033	5.75 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 006	0.01%

139.	Gmina Redzikowo Seria A/2020 PLO26300047	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Redzikowo	Polska	30.10.2029	5,26 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 018	0,02%
140.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO31860056	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	5,00 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 027	0,05%
141.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO31140041	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.10.2028	4,96 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 010	0,01%
142.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO31140066	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	01.12.2031	5,03 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 005	0,01%
143.	Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO31400038	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	30.11.2029	5,18 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 010	0,02%
144.	Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO31400020	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	02.12.2030	5,18 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 015	0,03%
145.	Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO31400012	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	10.12.2031	5,17 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 009	3 011	0,03%
146.	Gmina Miejska Mielec Seria J20 PLO33030107	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Mielec	Polska	21.11.2033	5,28 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 021	2 021	0,02%
147.	Gmina Uniejów Seria A20 PLO33600013	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	5,90 (Zmienny kupon)	400.	850	343	342	0,00%
148.	Powiat Lubliński Seria B820 PLO33230009	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Lubliński	Polska	22.11.2038	5,50 (Zmienny kupon)	1 000.	1700	1 723	1 721	0,02%
149.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO33860064	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	5,02 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 017	5 010	0,05%
150.	Miasto Toruń Seria B20 PLO33860011	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	5,06 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 001	2 001	0,02%
151.	Miasto Toruń Seria C20 PLO33860045	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2028	5,06 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 501	0,02%
152.	Miasto Toruń Seria D20 PLO33860037	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	5,06 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 002	2 000	0,02%
153.	Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO26040059	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2032	5,23 (Zmienny kupon)	910.	2300	2 100	2 100	0,02%
154.	Gmina Redzikowo Seria B/2020 PLO26300054	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Redzikowo	Polska	16.12.2030	5,31 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 009	0,03%
155.	Gmina Łomianki Seria E20 PLO30610044	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	17.12.2029	4,96 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 506	2 507	0,02%
156.	Miasto Mysławice Seria A20 PLO33230004	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysławice	Polska	31.12.2029	5,00 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 002	0,03%
157.	Miasto Mysławice Seria C20 PLO332300030	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysławice	Polska	30.12.2031	5,00 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 001	0,01%
158.	Miasto Mysławice Seria F20 PLO332300063	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysławice	Polska	02.01.2035	5,00 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 027	7 008	0,06%
159.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. Seria PFR0827 PLPFR0000392	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	30.08.2027	1,38 (Stały kupon)	1 000 000.	19	17 157	18 586	0,17%
160.	Orlen S.A. Seria D PLO037100016	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2,88 (Stały kupon)	100 000.	300	28 959	27 365	0,25%
161.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria C20 PLO33200038	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu	Polska	23.12.2030	4,97 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 007	0,03%
162.	Gmina Lublin Seria A21 PLO296500010	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	30.04.2031	4,95 (Zmienny kupon)	675.	16000	10 891	10 907	0,10%
163.	Gmina Nadarzyn Seria B21 PLO32340039	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Nadarzyn	Polska	20.11.2028	4,95 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 015	2 017	0,02%
164.	Gmina Nadarzyn Seria C21 PLO32340047	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Nadarzyn	Polska	20.11.2029	4,95 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 017	2 019	0,02%
165.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE003210529 PLPGE000077	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2029	5,37 (Zmienny kupon)	1 000.	13760	12 896	14 230	0,13%
166.	Gmina Aleksandów Łódzki Seria B21 PLO260500056	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandów Łódzki	Polska	15.12.2027	4,69 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 504	2 506	0,02%
167.	Gmina Miasto Oleśnica Seria B21 PLO36810023	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Oleśnica	Polska	22.11.2027	4,38 (Zmienny kupon)	250.	2200	554	553	0,01%
168.	Gmina Potęgowo Seria F21 PLO319500073	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Potęgowo	Polska	23.11.2032	5,18 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 201	1 208	0,01%
169.	Gmina Wólka Seria C21 PLO296900072	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wólka	Polska	20.11.2035	5,20 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 006	4 024	0,04%
170.	mBank S.A. Seria MBKO101028 PLBRE005193	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	10.10.2028	5,70 (Zmienny kupon)	500 000.	46	23 173	23 706	0,21%
171.	Gmina Miasto Marki Seria C21 PLO2209000151	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Marki	Polska	20.11.2029	4,82 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 008	0,01%
172.	Gmina Miasto Marki Seria D21 PLO2209000177	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Marki	Polska	20.11.2030	4,82 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 005	3 019	0,03%
173.	Powiat Średzki Seria A PLO365500019	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Średzki	Polska	22.11.2032	4,90 (Zmienny kupon)	690.	3000	2 080	2 086	0,02%
174.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	03.02.2028	1,63 (Stały kupon)	1 000.	6000	27 355	25 570	0,23%
175.	Kruk S.A. Seria AL2 PLO163600029	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.02.2028	7,05 (Zmienny kupon)	550.	8000	4 400	4 521	0,04%
176.	Gmina Miasto Radomie Seria P21 PLO338800041	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Radomie	Polska	31.12.2036	5,24 (Zmienny kupon)	874,99	10000	8 781	8 769	0,08%
177.	Gmina Wieleń Seria B22 PLO297900071	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	22.11.2038	6,40 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 033	2 054	0,02%
178.	Gmina Żąbkowice Śląskie Seria A22 PLO372400047	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żąbkowice Śląskie	Polska	20.11.2042	6,29 (Zmienny kupon)	1 000.	2800	2 843	2 872	0,03%
179.	Miasto Cieszyń Seria E20 PLO322800056	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyń	Polska	22.07.2030	5,15 (Zmienny kupon)	1 000.	750	751	767	0,01%
180.	Miasto Cieszyń Seria A21 PLO322800064	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyń	Polska	26.08.2031	4,97 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 018	0,01%
181.	Gmina Skwierzyńska Seria B PLO371000020	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyńska	Polska	20.11.2030	4,90 (Zmienny kupon)	940.	1600	1 514	1 518	0,01%
182.	Gmina Skwierzyńska Seria D PLO371000046	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyńska	Polska	22.11.2032	4,90 (Zmienny kupon)	1 000.	740	747	755	0,01%
183.	Gmina Żmigrod Seria A22 PLO336500012	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	22.05.2028	6,36 (Zmienny kupon)	1 000.	500	502	505	0,00%
184.	Gmina Żmigrod Seria C22 PLO336500038	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	21.05.2029	6,36 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 507	1 517	0,01%
185.	Gmina Żmigrod Seria F22 PLO336500061	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	20.11.2030	6,41 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 513	1 523	0,01%
186.	Gmina Żmigrod Seria I22 PLO336500085	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	20.05.2032	6,41 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 515	1 526	0,01%
187.	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA XS2507546572	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA	Stany Zjednoczone	22.03.2033	5,54 (Zmienny kupon)	100 000.	270	27 000	27 038	0,24%
188.	Echo Investment S.A. Seria 2/2023 PLO017000087	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	24.05.2028	8,46 (Zmienny kupon)	10 000.	500	4 952	5 025	0,05%
189.	Miasto Świdwie Seria B23 PLO196200086	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Świdwie	Polska	20.11.2040	6,45 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 140	10 206	0,09%
190.	J.P. Morgan Chase & Co XS2381778569	Nierobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	08.08.2033	5,42 (Zmienny kupon)	5 000.	12000	60 000	61 262	0,55%

191.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Serie SN2 PLPEKAO00354	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	28.07.2027	7.50 (Staly kupon)	500 000.	41	20 574	21 218	0.19%
192.	Miasto Zabrze Serie L2023 PLO336300218	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	21.11.2033	6.40 (Zmienny kupon)	10 000.	600	6 063	6 082	0.05%
193.	Echo Investment S.A. Serie 3L2023 PLO017000095	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	27.10.2028	7.40 (Staly kupon)	1 000.	1600	7 143	7 050	0.06%
194.	Kruk S.A. Serie AL4 PLO163600045	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	17.10.2029	8.50 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 109	0.03%
195.	Gmina Miasto Tarnow Serie A23 PLO236300147	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnow	Polska	20.11.2037	6.45 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 056	5 086	0.05%
196.	Miasto Zabrze Serie L2023 PLO336300242	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2036	6.55 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 062	5 087	0.05%
197.	Miasto Zabrze Serie M2023 PLO336300259	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2037	6.60 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 064	5 091	0.05%
198.	Gmina Miasto Radonia Serie D23 PLO336300116	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Radonia	Polska	01.12.2036	5.89 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 023	10 070	0.09%
199.	Cognor S.A. Serie L2024 PLO362400017	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Cognor S.A.	Polska	15.01.2029	8.56 (Zmienny kupon)	600.	7000	4 186	4 201	0.04%
200.	Enea S.A. Serie ENEA0530 PLO12600030	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2030	5.67 (Zmienny kupon)	100 000.	575	57 500	59 523	0.54%
201.	Maripol Development S.A. Serie P2024A PLMRVDV00086	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Maripol Development S.A.	Polska	07.05.2028	8.38 (Zmienny kupon)	1 000.	4702	4 702	4 835	0.04%
202.	POLAND 2.6475 03/29/2034 XS018921099	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Skarb Palstwa (Polska)	Polska	29.03.2034	2.65 (Staly kupon)	100 000 000.	33	94 798	74 363	0.67%
203.	Cordia Polska Finance Sp. z o.o. Serie B PLCRDPF00025	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Cordia Polska Finance Sp. z o.o.	Polska	20.12.2027	8.43 (Zmienny kupon)	1 000.	5200	5 200	5 209	0.05%
204.	Matek Polska Holding & Finance Sp. z o.o. Serie C PLO373500035	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Matek Polska Holding & Finance Sp. z o.o.	Polska	25.06.2029	6.72 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 007	0.05%
205.	NOVOOM Sp. z o.o. Serie B PLO363100036	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	NOVOOM Sp. z o.o.	Polska	25.08.2028	8.70 (Zmienny kupon)	1 000.	2700	2 700	2 723	0.02%
206.	Victoria Dom S.A. Serie P2023C PLVCTDM00207	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	02.08.2027	8.76 (Zmienny kupon)	1 000.	617	617	641	0.01%
207.	Gmina Wielel Serie C24 PLO297900170	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wielel	Polska	21.11.2033	6.30 (Zmienny kupon)	1 000.	1300	1 313	1 321	0.01%
208.	Okam Capital Sp. z o.o. Serie B PLOKMCPO0015	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Okam Capital Sp. z o.o.	Polska	22.11.2027	8.28 (Zmienny kupon)	1 000.	869	869	877	0.01%
209.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Serie RCI 02/2024 PLO231000020	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	26.11.2027	5.40 (Zmienny kupon)	100 000.	200	20 000	20 106	0.18%
210.	Erste Bank Polska S.A. Serie 2/2024 PLBZ0000058	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	30.09.2027	5.28 (Zmienny kupon)	500 000.	120	60 000	61 129	0.55%
211.	BNP Paribas Issuance B.V. XS116280300	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holanda	10.03.2028	4.66 (Zmienny kupon)	200 000.	525	105 000	105 276	0.95%
212.	Republika Czeska CZ001008043	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Republika Czeska	Czechy	27.07.2027	0.00 (Staly kupon)	1 000.	4000	15 696	16 719	0.15%
213.	Erbud S.A. Serie E PLO110200014	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Erbud S.A.	Polska	27.02.2029	6.72 (Zmienny kupon)	1 000.	2700	2 700	2 761	0.02%
214.	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA Serie EM7N XS2829733240	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA	Stany Zjednoczone	27.01.2030	5.03 (Zmienny kupon)	100 000.	600	60 000	60 531	0.55%
215.	J.P. Morgan Chase & Co Serie FEB XS2281743173	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	28.05.2028	4.56 (Zmienny kupon)	1 000.	40000	39 867	40 061	0.36%
216.	Lokum Developer S.A. Serie K PLLKMDW00106	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Developer S.A.	Polska	21.08.2028	7.46 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 500	2 565	0.02%
217.	Kruk S.A. Serie ALS PLO163600052	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.06.2032	6.86 (Zmienny kupon)	1 000.	3680	3 680	3 699	0.03%
218.	Victoria Dom S.A. Serie P2024C PLVCTDM00249	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	12.03.2029	8.23 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 001	0.01%
219.	ARCHE SPÓŁKA AKCYJNA Serie M PLARCHE00070	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	ARCHE SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	18.06.2028	8.36 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 046	0.03%
220.	Okam Capital Sp. z o.o. Serie C PLOKMCPO0023	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Okam Capital Sp. z o.o.	Polska	30.06.2028	7.60 (Zmienny kupon)	1 000.	1059	1 059	1 059	0.01%
221.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Serie A218 PLO278700559	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	01.07.2041	6.56 (Zmienny kupon)	9 505.16	327	3 108	3 386	0.03%
222.	Maripol Development S.A. Serie AG PLMRVDV00102	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Maripol Development S.A.	Polska	10.07.2029	7.76 (Zmienny kupon)	1 000.	6500	6 512	6 719	0.06%
223.	BNP Paribas Issuance B.V. XS1176120957	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holanda	18.09.2028	4.81 (Zmienny kupon)	200 000.	200	40 000	40 074	0.36%
224.	Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Serie B PLO251500016	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Invest Komfort Finance Sp. z o.o.	Polska	25.09.2028	6.61 (Zmienny kupon)	1 000.	5315	5 315	5 405	0.05%
225.	Victoria Dom S.A. Serie P2024D PLVCTDM00256	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	18.06.2029	7.91 (Zmienny kupon)	1 000.	1198	1 198	1 232	0.01%
226.	Ailor Bank S.A. Serie S PLAIJOR00367	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Ailor Bank S.A.	Polska	19.10.2029	5.38 (Zmienny kupon)	500 000.	20	10 000	10 281	0.09%
227.	Bank Spółdzielczy Rzemiosla w Krakowie Serie BSR SN1 PLO45400012	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Bank Spółdzielczy Rzemiosla w Krakowie	Polska	04.12.2028	7.66 (Zmienny kupon)	500 000.	8	4 000	4 023	0.04%
228.	Krakowski Bank Spółdzielczy Serie KBS SN1 PLO158000017	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Krakowski Bank Spółdzielczy	Polska	20.11.2029	7.70 (Zmienny kupon)	500 000.	18	9 000	9 072	0.08%
229.	Maripol Development S.A. Serie P2025A PLMRVDV00110	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Maripol Development S.A.	Polska	29.10.2029	7.58 (Zmienny kupon)	1 000.	2424	2 424	2 462	0.02%
230.	Erste Bank Polska S.A. Serie L2025 PLBZ00000366	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	01.12.2028	5.04 (Zmienny kupon)	500 000.	188	94 000	95 167	0.86%
231.	Ranson Development SE Serie Z PLRNSER00250	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Ranson Development SE	Polska	12.12.2029	6.64 (Zmienny kupon)	1 000.	8694	8 694	8 745	0.08%
232.	SGI Finance sp. z o.o. Serie A PLO485000017	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	SGI Finance sp. z o.o.	Polska	27.12.2028	7.25 (Zmienny kupon)	1 000.	2909	2 909	2 910	0.03%
233.	Delpol S.A. Serie O PLDEKPL00180	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Delpol S.A.	Polska	25.02.2030	6.24 (Zmienny kupon)	1 000.	8265	8 265	8 483	0.08%
234.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Serie A219 PLO278700567	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	01.07.2041	6.56 (Zmienny kupon)	10 000.	674	6 740	7 498	0.07%
235.	NDI Finance Sp. z o.o. Serie B PLNDFNC00011	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	NDI Finance Sp. z o.o.	Polska	10.09.2029	7.37 (Zmienny kupon)	1 000.	7218	7 226	7 277	0.07%
236.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Serie 01/2026 PLO231000046	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	05.03.2030	5.11 (Zmienny kupon)	100 000.	400	40 000	40 127	0.36%
237.	Invest TDJ Estate Sp. z o.o. Serie 2/2025 PLNVTJ00010	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Invest TDJ Estate Sp. z o.o.	Polska	30.06.2028	8.14 (Zmienny kupon)	1 000.	14000	14 003	14 001	0.13%
238.	Unibep S.A. Serie J PLUNBEP00114	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	19.03.2029	7.34 (Zmienny kupon)	1 000.	12078	12 080	12 382	0.11%
239.	Ailor Bank S.A. Serie T PLAIJOR00391	Niebowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Ailor Bank S.A.	Polska	14.06.2030	0.00 (Zmienny kupon)	500 000.	60	30 000	30 000	0.27%
Suma:										10 082 008	10 277 520	92.89%

	INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
	Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
	Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
	Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
	Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	146 957	1.33%
	Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
	Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
	Nienotowane na aktywnym rynku							0	146 957	1.33%
1.	CC26071 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	49	0.00%
2.	CC26096 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	843	0.01%
3.	CC26098 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-50	0.00%
4.	CC26101 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 797	0.02%
5.	CC26102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 086	0.01%
6.	CC26103 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	951	0.01%
7.	CC26104 Fundusz wykonuje płatności stałe w ILS 6.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 6.250% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-5 201	-0.05%
8.	CC27017 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.038% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 118	0.02%
9.	CC27024 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 146	-0.01%
10.	CC27025 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-667	-0.01%
11.	CC27027 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-590	-0.01%
12.	CC27029 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-654	-0.01%
13.	CC27031 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 041	-0.01%
14.	CC27033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-612	-0.01%
15.	CC27036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-574	-0.01%
16.	CC27039 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-645	-0.01%
17.	CC27042 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-644	-0.01%
18.	CC27034 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	132	0.00%
19.	CC27036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	43	0.00%
20.	CC27063 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	2 597	0.02%
21.	CC27071 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	970	0.01%
22.	CC27106 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	1 442	0.01%
23.	CC27128 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	2 877	0.03%
24.	CC27114 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.580% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	572	0.01%
25.	CC27117 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	-671	-0.01%
26.	CC27119 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	-474	0.00%

27	CC27121 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-151	0.00%
28	CC27123 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	354	0.00%
29	CC27125 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	-123	0.00%
30	CC27127 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	-158	0.00%
31	CC28031 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	2 103	0.02%
32	CC28034 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	-1 936	-0.02%
33	CC28035 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	-1 270	-0.01%
34	CC28037 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	-343	0.00%
35	CC28046 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	1 490	0.01%
36	CC28051 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	2 084	0.02%
37	CC28054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.150% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	0	0.00%
38	CC28061 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	732	0.01%
39	CC280611 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.737% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.737% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	189	0.00%
40	CC28063 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	1 460	0.01%
41	CC28068 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.850% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	60	0.00%
42	CC28071 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	99	0.00%
43	CC28091 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	-349	0.00%
44	CC281011 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	2 151	0.02%
45	CC281017 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.420% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	772	0.01%
46	CC281018 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 434	0.04%
47	CC281020 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	137	0.00%
48	CC28108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 2.230% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	212	0.00%
49	CC29031 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	1 776	0.02%
50	CC290312 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	418	0.00%
51	CC290315 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	-1 404	-0.01%
52	CC29033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 625	0.01%
53	CC29035 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	1 609	0.01%
54	CC29038 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	1 988	0.02%
55	CC29052 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.857% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.857% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	229	0.00%
56	CC29062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.386% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	759	0.01%
57	CC29088 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.175% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 801	0.02%
58	CC290912 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	-267	0.00%
59	CC290914 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.695% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-36	0.00%
60	CC29094 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	-51	0.00%

61.	CC29096 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	35	0.00%
62.	CC29099 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-211	0.00%
63.	CC29111 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.650%	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBR3M / Stopa stała 3.650%	1	0	-1 147	-0.01%
64.	CC29113 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	957	0.01%
65.	CC29115 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-389	0.00%
66.	CC29119 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.740% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 492	0.01%
67.	CC30072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 086	0.01%
68.	CC31102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 529	0.02%
69.	CC32032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	185	0.00%
70.	CC32034 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	5	0.00%
71.	CC32051 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 745	0.02%
72.	CC32055 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.530% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 035	0.01%
73.	CC32062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 2.030% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-185	0.00%
74.	CC32064 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.260% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-128	0.00%
75.	CC32114 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	7 200	0.07%
76.	CC33021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 546	0.04%
77.	CC33026 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 934	0.04%
78.	CC33020 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 212	0.01%
79.	CC330223 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 216	0.01%
80.	CC330226 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 350	0.01%
81.	CC33027 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 302	0.02%
82.	CC330513 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	577	0.01%
83.	CC33059 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	914	0.01%
84.	CC33101 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.305% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 076	0.02%
85.	CC33104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBR3M / Stopa stała 3.410%	1	0	-1 244	-0.01%
86.	CC33108 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 362	0.03%
87.	CC34011 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	402	0.00%
88.	CC34032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna MUTKCALM / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	14 152	0.13%
89.	CDS30120 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.000%	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	IHS Markit	Wielka Brytania	ITXEB544	30 000	0	-2 935	-0.03%
90.	CI260910 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.570% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-153	0.00%
91.	CI26097 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.110% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-82	0.00%
92.	CI26098 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.032% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-119	0.00%
93.	CI26113 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.841% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-388	0.00%
94.	CI270211 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nieotbowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRBOR6M / Stopa stała 1.940%	1	0	-319	0.00%

95.	C127024 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.910% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	496	0.00%
96.	C127044 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.249% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	78	0.00%
97.	C127050 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.146% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.146% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	102	0.00%
98.	C127053 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.447%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 3.447%	1	0	-46	0.00%
99.	C127026 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.915% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	323	0.00%
100.	C127028 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 1.940%	1	0	-483	0.00%
101.	C1270311 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.946% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.946% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-107	0.00%
102.	C1270313 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.996% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.996% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-30	0.00%
103.	C127039 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.490% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-266	0.00%
104.	C127054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.216% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-281	0.00%
105.	C127059 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURO06M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.922%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURO06M / Stopa stała 1.922%	1	0	-371	0.00%
106.	C128069 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.111% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	467	0.00%
107.	C1290313 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	-104	0.00%
108.	C129039 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.149% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 4.149% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-212	0.00%
109.	C129052 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.070% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-234	0.00%
110.	C1300316 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.512% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.512% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	803	0.01%
111.	C1310924 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.465% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.465% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-16	0.00%
112.	C1320313 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.357% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.357% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	596	0.01%
113.	C1320317 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.388% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.388% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	766	0.01%
114.	C1320320 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.273% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.273% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	1 065	0.01%
115.	C132037 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.635% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	219	0.00%
116.	C132051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.702% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	2 115	0.02%
117.	C132061 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.781% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.781% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-12	0.00%
118.	C132114 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	404	0.00%
119.	C1330210 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.088% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.088% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-377	0.00%
120.	C1330229 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.118% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.118% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-513	0.00%
121.	C133026 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.015% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-298	0.00%
122.	C133051 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	413	0.00%
123.	C133055 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.936% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-195	0.00%
124.	C133101 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	1 102	0.01%
125.	C133105 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	734	0.01%
126.	C133106 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.375% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.375% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	766	0.01%
127.	C133108 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.077% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.077% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-326	0.00%
128.	C134034 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	3 574	0.03%

129.	C134071 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	-94	0.00%
130.	C134091 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.597% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.597% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	1 676	0.02%
131.	C134097 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	1 652	0.01%
132.	C135021 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.029% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 4.029% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	57	0.00%
133.	C1350212 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.704% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.704% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	824	0.01%
134.	C135029 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	161	0.00%
135.	C135032 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	2 441	0.02%
136.	C135034 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	2 696	0.02%
137.	C135037 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	-1 059	-0.01%
138.	C137031 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	453	0.00%
139.	C142043 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	95	0.00%
140.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500987 29.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	4 146	0.04%
141.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501249 29.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	3 630	0.03%
142.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501746 27.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	385	0.00%
143.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501747 29.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	1 063	0.01%
144.	Forward Waluta EUR->PLN FW2605765 07.08.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	-45	0.00%
145.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606801 07.08.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-38	0.00%
146.	Forward Waluta EUR->PLN FW2605978 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-51	0.00%
147.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606015 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-14	0.00%
148.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606088 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	-163	0.00%
149.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606157 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-19	0.00%
150.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606213 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-22	0.00%
151.	IR27049 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.740% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	920	0.01%
152.	IR27058 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 4.530% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-286	0.00%
153.	IR27066 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.687% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	2 339	0.02%
154.	IR27074 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.920% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3.920% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 517	-0.01%
155.	IR27077 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.373%	1	0	1 470	0.01%
156.	IR27082 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.855% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 4.855% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-916	-0.01%
157.	IR27112 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.937% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.937% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-4 050	-0.04%
158.	IR27114 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.940% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.940% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-5 179	-0.05%
159.	IR27115 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.825% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 4.825% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-2 275	-0.02%
160.	IR280111 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.050% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.050% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 578	-0.01%
161.	IR28031 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.475% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 142	0.01%
162.	IR280313 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.430%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.430%	1	0	11	0.00%

163.	IR28034 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.270% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	1 240	0.01%
164.	IR280417 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.515%	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBORM / Stopa stała 2.515%	1	0	-257	0.00%
165.	IR280419 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBORM / Stopa stała 2.411%	1	0	-1 799	-0.02%
166.	IR280421 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.375% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.375% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	1 184	0.01%
167.	IR280430 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.895% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	1 129	0.01%
168.	IR280437 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.780% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	1 466	0.01%
169.	IR280739 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBORM / Stopa stała 4.005%	1	0	4 791	0.04%
170.	IR280742 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 3.965% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-6 578	-0.06%
171.	IR29041 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.300% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-1 808	-0.02%
172.	CC270710 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.242% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	374	0.00%
173.	CC270709 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.200% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	651	0.01%
174.	CC27081 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBORM	1	0	3 445	0.03%
175.	CC270915 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBORM	1	0	10 045	0.09%
176.	CC270917 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBORM	1	0	532	0.00%
177.	CC270920 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBORM	1	0	869	0.01%
178.	CC270926 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBORM	1	0	2 268	0.02%
179.	CC270929 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBORM	1	0	3 393	0.03%
180.	CC270932 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBORM	1	0	2 257	0.02%
181.	CC270935 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBORM	1	0	5 981	0.05%
182.	CC270937 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBORM	1	0	196	0.00%
183.	CC270939 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.960% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.960% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	62	0.00%
184.	CC27101 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	907	0.01%
185.	CC271012 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-1 092	-0.01%
186.	CC271015 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-1 084	-0.01%
187.	CC271018 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-1 787	-0.02%
188.	CC27106 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.641% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.641% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	503	0.00%
189.	CC27109 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051% / Stopa zmienna WIBORM	1	0	868	0.01%
190.	CC271111 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBORM	1	0	-269	0.00%
191.	CC271118 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBORM	1	0	762	0.01%
192.	CC271123 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBORM	1	0	2 974	0.03%
193.	C127062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.080% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-38	0.00%
194.	C1270912 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.634% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.634% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	55	0.00%
195.	C1270928 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.517% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.517% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-130	0.00%
196.	C1270930 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.000%	Nieotłowane na akty wnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 2.000%	1	0	171	0.00%

197.	Ci27094 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.444% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR06M	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.444% / Stopa zmienna EUR06M	1	0	153	0.00%
198.	Ci27099 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.766% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR06M	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.766% / Stopa zmienna EUR06M	1	0	41	0.00%
199.	Ci271020 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 5.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 5.415% / Stopa zmienna BUBOR6M	1	0	-429	0.00%
200.	Ci271022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 6.600%	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna BUBOR6M / Stopa stała 6.600%	1	0	814	0.01%
201.	Ci271212 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR03M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR03M / Stopa stała 1.936%	1	0	10	0.00%
202.	Ci271216 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR03M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR03M / Stopa stała 1.936%	1	0	30	0.00%
203.	Ci27125 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.901% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR03M	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.901% / Stopa zmienna EUR03M	1	0	-817	-0.01%
204.	Ci27127 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR03M	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.762% / Stopa zmienna EUR03M	1	0	-1 402	-0.01%
205.	Ci27129 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR03M	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.013% / Stopa zmienna EUR03M	1	0	-74	0.00%
206.	Ci28043 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR06M	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.227% / Stopa zmienna EUR06M	1	0	-318	0.00%
207.	Ci28058 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR06M	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.978% / Stopa zmienna EUR06M	1	0	119	0.00%
208.	Ci280611 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR06M	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.380% / Stopa zmienna EUR06M	1	0	386	0.00%
209.	Ci28062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR06M	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.103% / Stopa zmienna EUR06M	1	0	698	0.01%
210.	Ci280636 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR06M	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.326% / Stopa zmienna EUR06M	1	0	-151	0.00%
211.	Ci280638 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.056% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR06M	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.056% / Stopa zmienna EUR06M	1	0	-588	-0.01%
212.	Ci280640 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR06M	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.006% / Stopa zmienna EUR06M	1	0	-96	0.00%
213.	Ci280642 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.776% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR06M	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.776% / Stopa zmienna EUR06M	1	0	-29	0.00%
214.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606243 20.07.2026	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-12	0.00%
215.	Forward Waluta ILS->PLN FW2507554 03.11.2026	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	ILS->PLN	1	0	-125	0.00%
216.	Forward Waluta JPY->PLN FW2606323 01.07.2026	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	JPY->PLN	1	0	0	0.00%
217.	Forward Waluta PLN->CZK FW2605778 20.11.2026	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->CZK	1	0	530	0.00%
218.	Forward Waluta PLN->CZK FW2606192 23.09.2026	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->CZK	1	0	174	0.00%
219.	Forward Waluta PLN->EUR FW2602803 20.07.2026	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	2 062	0.02%
220.	Forward Waluta PLN->EUR FW2605539 14.09.2026	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	1 800	0.02%
221.	Forward Waluta PLN->EUR FW2605687 07.08.2026	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	3 037	0.03%
222.	Forward Waluta PLN->EUR FW2605819 07.08.2026	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	14	0.00%
223.	Forward Waluta PLN->ILS FW2606113 29.10.2026	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->ILS	1	0	219	0.00%
224.	Forward Waluta PLN->JPY FW2604013 29.09.2026	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->JPY	1	0	-43	0.00%
225.	Forward Waluta PLN->JPY FW2606111 28.09.2026	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->JPY	1	0	27	0.00%
226.	Forward Waluta USD->PLN FW2501046 12.02.2030	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD->PLN	1	0	5 963	0.05%
227.	Forward Waluta USD->PLN FW2501082 12.02.2030	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD->PLN	1	0	5 783	0.05%
228.	Forward Waluta USD->PLN FW2501349 20.02.2029	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	3 164	0.03%
229.	Forward Waluta USD->PLN FW2605168 10.08.2026	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	-1 543	-0.01%
230.	IR260724 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.180% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.180% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	-917	-0.01%
231.	IR260726 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.480% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nieotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.480% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-351	0.00%

232.	IR261211 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.770% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3.770% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	-3 552	-0.03%
233.	IR270412 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.750% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	917	0.01%
234.	IR270415 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.705% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	1 396	0.01%
235.	IR270417 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.256% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	514	0.00%
236.	IR270421 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.632% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.632% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	661	0.01%
237.	IR270433 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR / Stopa stała 4.125%	1	0	293	0.00%
238.	IR27045 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.715% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	1 546	0.01%
239.	IR29044 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.560% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 739	-0.02%
240.	IR29049 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.192%	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR / Stopa stała 4.192%	1	0	1 357	0.01%
241.	IR29094 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.924% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.924% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	-85	0.00%
242.	IR300113 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.640% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	-1 390	-0.01%
243.	IR300119 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.320%	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR / Stopa stała 4.320%	1	0	798	0.01%
244.	IR30022 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.887% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.887% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	-4 567	-0.04%
245.	IR300625 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR / Stopa stała 1.936%	1	0	-1 441	-0.01%
246.	IR300627 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.630% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.630% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	1 664	0.02%
247.	IR300632 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.340% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 814	0.03%
248.	IR300635 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.692% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 428	0.02%
249.	IR300639 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	1 980	0.02%
250.	IR300644 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR / Stopa stała 4.000%	1	0	66	0.00%
251.	IR300646 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.060%	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR / Stopa stała 4.060%	1	0	128	0.00%
252.	IR300649 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR / Stopa stała 4.200%	1	0	317	0.00%
253.	IR300653 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR / Stopa stała 5.300%	1	0	1 014	0.01%
254.	IR300657 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.550%	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR / Stopa stała 6.550%	1	0	2 890	0.03%
255.	IR30069 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.810% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	3 394	0.03%
256.	IR310317 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.727% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.727% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 494	0.02%
257.	IR31101 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.625% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 2.625% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	2 644	0.02%
258.	IR32047 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.230% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	-520	0.00%
259.	IR33071 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	-3 204	-0.03%
260.	IR33102 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.310% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.310% / Stopa zmienna WIBOR	1	0	-2 877	-0.03%
261.	OIS29062 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.795% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	686	0.01%
Suma:								0	146 957	1.33%

Tabele dodatkowe

	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	154 895	1.41%
2.	Grupa Citi Group	-1 287	-0.02%
3.	The Goldman Sachs	11 921	0.12%
4.	Grupa ING	2 053	0.02%
5.	Grupa Kapitałowa mBank	153 110	1.38%
6.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	218 446	1.94%
7.	Grupa PGE	35 464	0.32%
8.	Grupa Banku PKO BP	318 208	2.88%
9.	Grupa Banco Santander	241 315	2.20%
	Suma:	1 134 125	10.25%

	Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.	Action S.A. Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	194	0.00%
2.	Anwim S.A. Seria C PLO335600030	3 031	0.03%
3.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500468	208 272	1.88%
4.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500476	97 173	0.88%
5.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	1 535	0.01%
6.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	11 603	0.10%
7.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria SN2 PLPEKAO00354	13 973	0.13%
8.	Bank Spółdzielczy Rzemiosła w Krakowie Seria BSR SN1 PLO456400012	4 023	0.04%
9.	CC26071 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	49	0.00%
10.	CC28031 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	2 103	0.02%
11.	CC28071 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	99	0.00%
12.	CC281020 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	137	0.00%
13.	DS1035 PL0000118188	25 474	0.23%
14.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500987 29.11.2027	4 146	0.04%
15.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501746 27.07.2027	385	0.00%
16.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501747 29.11.2027	1 063	0.01%
17.	Forward Waluta EUR->PLN FW2605978 20.07.2026	-51	0.00%
18.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606015 20.07.2026	-14	0.00%
19.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606157 20.07.2026	-19	0.00%
20.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606213 20.07.2026	-22	0.00%
21.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606243 20.07.2026	-12	0.00%
22.	Forward Waluta JPY->PLN FW2606323 01.07.2026	0	0.00%
23.	Forward Waluta PLN->EUR FW2602803 20.07.2026	2 062	0.02%
24.	Forward Waluta PLN->EUR FW2605819 07.08.2026	14	0.00%
25.	Forward Waluta PLN->JPY FW2604013 29.09.2026	-43	0.00%
26.	Forward Waluta USD->PLN FW2501349 20.02.2029	3 164	0.03%
27.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B20 PLO260500031	2 012	0.02%
28.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B21 PLO260500056	2 506	0.02%
29.	Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	2 100	0.02%
30.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 006	0.01%
31.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	10 907	0.10%
32.	Gmina Łomianki Seria E20 PLO306100044	2 507	0.02%
33.	Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	1 006	0.01%
34.	Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	1 006	0.01%
35.	Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	1 510	0.01%
36.	Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	1 510	0.01%

37.	Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	1 510	0.01%
38.	Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	1 510	0.01%
39.	Gmina Miasta Radomia Seria D23 PLO338800116	10 070	0.09%
40.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	8 769	0.08%
41.	Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	2 010	0.02%
42.	Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	3 015	0.03%
43.	Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	3 011	0.03%
44.	Gmina Potęgowo Seria F21 PLO319500073	1 208	0.01%
45.	Gmina Redzikowo Seria A/2020 PLO263000047	2 018	0.02%
46.	Gmina Redzikowo Seria B/2020 PLO263000054	3 009	0.03%
47.	Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	1 013	0.01%
48.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	1 010	0.01%
49.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	1 005	0.01%
50.	IR270433 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	293	0.00%
51.	IR27045 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	1 546	0.01%
52.	IR27077 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	1 470	0.01%
53.	IR27082 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.855% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-916	-0.01%
54.	IR27115 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.825% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-2 275	-0.02%
55.	IR280313 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.430%	11	0.00%
56.	IR280739 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	4 791	0.04%
57.	IR280742 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-6 578	-0.06%
58.	IR31101 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.625% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	2 644	0.02%
59.	Krakowski Bank Spółdzielczy Seria KBS SN1 PLO158200017	9 072	0.08%
60.	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o. Seria C PLO373500035	5 007	0.05%
61.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria C20 PLO336200038	3 007	0.03%
62.	Miasto Cieszyn Seria A21 PLO322800064	1 018	0.01%
63.	Miasto Cieszyn Seria E20 PLO322800056	767	0.01%
64.	Miasto Mysłowice Seria A20 PLO332300014	3 002	0.03%
65.	Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	1 001	0.01%
66.	Miasto Mysłowice Seria F20 PLO332300063	7 008	0.06%
67.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 027	0.05%
68.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	5 010	0.05%
69.	Miasto Słupsk Seria Ł	2 037	0.02%
70.	Miasto Słupsk Seria N	2 018	0.02%

71.	Miasto Słupsk Seria R	2 045	0.02%
72.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	2 001	0.02%
73.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 501	0.02%
74.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 000	0.02%
75.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A219 PLO276700567	7 498	0.07%
76.	Orlen S.A. Seria D PLO037100016	22 804	0.21%
77.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600039	10 055	0.09%
78.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600047	7 077	0.06%
79.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600054	12 004	0.11%
80.	POLGB 1 3/4 08/25/31 PL0000117743	223 099	2.02%
81.	POLGB 2 08/25/36 PL0000117024	82 585	0.75%
82.	POLGB 4 07/25/31 PL0000118998	20 129	0.18%
83.	POLGB Float 03/25/31 PL0000118774	481 363	4.35%
84.	POLGB Float 09/25/28 PL0000118600	79 527	0.72%
85.	POLGB Float 09/25/36 PL0000118980	133 419	1.21%
86.	PS0730 PL0000117990	47 974	0.43%
87.	WZ0330 PL0000117198	84 215	0.76%
88.	WZ0930 PL0000118170	411 150	3.72%
89.	WZ1128 PL0000115697	94 579	0.86%
90.	WZ1129 PL0000111928	49 374	0.45%
Suma:		2 263 926	20.49%

Bilans

	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
	30.06.2026	31.12.2025
I. Aktywa	11 059 498	8 650 227
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 261	9 317
2. Należności	345 317	17
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 702 534	6 499 986
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 989 386	2 140 907
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	2 991 342	964 887
III. Aktywa netto (I - II)	8 068 156	7 685 340
IV. Kapitał funduszu	5 853 693	5 665 839
1. Kapitał wpłacony	31 836 401	30 925 390
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-25 982 708	-25 259 551
V. Dochody zatrzymane	1 991 920	1 840 931
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 511 740	1 400 971
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	480 180	439 960
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	222 543	178 570
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	8 068 156	7 685 340
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	29 224 903.858	28 566 776.911
A	28 544 566.478	27 881 891.250
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	669 546.836	684 884.261
J	10 789.144	0.000
K	0.000	0.000
L	1.400	1.400
P	0.000	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *		
A	275.80	269.03
B	1 000.00	1 000.00
E	275.80	269.03
F	1 000.00	1 000.00
I	275.80	269.03
J	1 021.25	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 139.68	1 104.96
P	1 000.00	1 000.00

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

Rachunek wyniku z operacji

[Kwoty w tys. zł / wartości na JU w zł]			
	1.01.2026 - 30.06.2026	1.01.2025 - 31.12.2025	1.01.2025 - 30.06.2025
I. Przychody z lokat	192 361	373 287	196 444
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	192 315	372 987	196 064
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	198	287
Pozostałe	46	102	93
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	81 592	148 516	88 723
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	45 022	78 423	35 458
- stała część wynagrodzenia	34 334	61 997	29 421
- zmienna część wynagrodzenia	10 688	16 426	6 037
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	1 765	3 422	1 688
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1 319	2 511	1 236
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	5	1
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	31 733	63 973	50 176
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	1 541	0	0
Pozostałe	210	182	164
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	81 592	148 516	88 723
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	110 769	224 771	107 721
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	84 193	212 228	110 510
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	40 220	182 965	93 578
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	43 973	29 263	16 932
- z tytułu różnic kursowych	10 018	15 592	24 927
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	194 962	436 999	218 231
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	6.77	16.26	8.34
B	0.00	0.00	0.00
E	6.77	16.26	8.34
F	0.00	0.00	0.00
I	6.77	16.26	8.34
J	21.25	0.00	0.00
K	0.00	0.00	0.00
L	34.72	79.11	39.89
P	0.00	0.00	0.00

Zestawienie zmian w aktywach netto

	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
	1.01.2026 - 30.06.2026	1.01.2025 - 31.12.2025
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	7 685 340	6 352 287
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	194 962	436 999
a) przychody z lokat netto	110 769	224 771
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	40 220	182 965
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	43 973	29 263
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	194 962	436 999
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)	187 854	896 054
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	911 011	2 071 784
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-723 157	-1 175 730
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	382 816	1 333 053
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	8 068 156	7 685 340
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	7 870 551	7 048 713
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 265 550.756	7 811 389.316
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 602 875.528	4 430 713.366
Saldo zmian	662 675.228	3 380 675.950
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	43 313.897	154 093.748
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	58 651.322	98 826.954
Saldo zmian	-15 337.425	55 266.794
J		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	11 150.487	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	361.343	0.000
Saldo zmian	10 789.144	0.000
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0.000	0.000
Saldo zmian	0.000	0.000
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	173 134 312.041	169 868 761.285
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	144 589 745.563	141 986 870.035
Saldo zmian	28 544 566.478	27 881 891.250
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 637 748.377	8 594 434.480
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 968 201.541	7 909 550.219
Saldo zmian	669 546.836	684 884.261
J		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	11 150.487	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	361.343	0.000
Saldo zmian	10 789.144	0.000
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1.400	1.400
Saldo zmian	1.400	1.400
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
A		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	28 544 566.478	27 881 891.250
I		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	669 546.836	684 884.261
J		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	10 789.144	0.000
L		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1.400	1.400

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A	269.03		252.77	
B	1 000.00		1 000.00	
E	269.03		252.77	
F	1 000.00		1 000.00	
I	269.03		252.77	
J	1 000.00		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 104.96		1 025.85	
P	1 000.00		1 000.00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A	275.80		269.03	
B	1 000.00		1 000.00	
E	275.80		269.03	
F	1 000.00		1 000.00	
I	275.80		269.03	
J	1 021.25		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 139.68		1 104.96	
P	1 000.00		1 000.00	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A	2.52%		6.43%	
B	0.00%		0.00%	
E	2.52%		6.43%	
F	0.00%		0.00%	
I	2.52%		6.43%	
J	2.13%		0.00%	
K	0.00%		0.00%	
L	3.14%		7.71%	
P	0.00%		0.00%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	269.03	2.01.2026	253.03	2.01.2025
B	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
E	269.03	2.01.2026	253.03	2.01.2025
F	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
I	269.03	2.01.2026	253.03	2.01.2025
J	997.40	30.03.2026	1 000.00	2.01.2025
K	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
L	1 105.09	2.01.2026	1 027.14	2.01.2025
P	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	275.80	30.06.2026	268.89	30.12.2025
B	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
E	275.80	30.06.2026	268.89	30.12.2025
F	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
I	275.80	30.06.2026	268.89	30.12.2025
J	1 021.25	30.06.2026	1 000.00	2.01.2025
K	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
L	1 139.68	30.06.2026	1 104.36	30.12.2025
P	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	275.80	30.06.2026	268.89	30.12.2025
B	1 000.00	30.06.2026	1 000.00	30.12.2025
E	275.80	30.06.2026	268.89	30.12.2025
F	1 000.00	30.06.2026	1 000.00	30.12.2025
I	275.80	30.06.2026	268.89	30.12.2025
J	1 021.25	30.06.2026	1 000.00	30.12.2025
K	1 000.00	30.06.2026	1 000.00	30.12.2025
L	1 139.68	30.06.2026	1 104.36	30.12.2025
P	1 000.00	30.06.2026	1 000.00	30.12.2025
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1.04%	2.11%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0.57%	1.11%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-	-	
Opłaty dla depozytariusza		0.02%	0.05%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		0.02%	0.04%	
Usługi w zakresie rachunkowości		-	-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-	-	

Noty objaśniające

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

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

Nota 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2026, poz. 522, ze zm.)* oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859, ze zm.)* (dalej zwanym Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy).

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

Zasady ogólne w zakresie rachunkowości Subfunduszu

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki pieniężne (w tym w walutach innych niż złoty) są ujawniane jako odpowiednie środki pieniężne w bilansie oraz notach objaśniających. Równocześnie, w zestawieniach lokat oraz w odpowiedniej pozycji w bilansie ujawniane są depozyty bankowe – w zakresie transakcji długoterminowych, w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'. Prezentacja depozytów obejmuje wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych (bez dodatkowych ujawnień w należnościach). Depozyty bankowe krótkoterminowe są klasyfikowane jako środki pieniężne.

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

W przypadku dokonywania inwestycji w instrumenty pochodne poza rynkiem regulowanym (bez centralnego rozliczania, transakcje bilateralne) z transakcją i instrumentem

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

W odniesieniu do transakcji na instrumentach pochodnych, których obrót odbywa się na rynku regulowanym lub które podlegają centralnemu rozliczaniu zasady dotyczące 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 '1.4 Przychody z lokat – Dodatnie różnice kursowe'. W przypadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – prezentowana jest ona w pozycji '11.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'. Taki sposób ujawnienia skutkuje przypisaniem całości (skumulowanej od początku roku) wyniku z różnic kursowych odpowiednio do kosztów albo przychodów. Ma to dalej wpływ na wskaźniki kosztów (WKC – w *prospekcie informacyjnym* i 'Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne' – w *Dokumentcie zawierającym kluczowe informacje*).

Zgodnie z przepisami, Statutem Funduszu lub na podstawie odpowiednich Uchwał Zarządu Towarzystwa określone koszty działania Subfunduszu (np. opłaty, prowizje, wynagrodzenia z tytułu usług) są pokrywane (w tym częściowo, czasowo lub powyżej określonego poziomu) przez Towarzystwo. Nie zostają one wykazane w zestawieniu 'Rachunek Wyniku', a informacje w tym zakresie pochodząłyby 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 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 półroczne stanowi składnik połączonego sprawozdania finansowego półrocznego, które w całości i w zakresie poszczególnych sprawozdań jednostkowych: podlega przeglądowi biegłego rewidenta, podlega przekazaniu do Komisji, jest udostępniane na stronie www.pekaotfi.pl.

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

Zasady ujmowania operacji gospodarczych zostały poniżej opisane niezależnie od tego, czy w okresie sprawozdawczym bądź zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu dany rodzaj zdarzenia gospodarczego występował lub mógł występować (zgodnie ze Statutem), czy nie 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) W przypadku zawierania transakcji na instrumentach pochodnych poza rynkiem zorganizowanym ma miejsce stałe rozliczanie depozytów zabezpieczających wykonanie wzajemnych zobowiązań z tytułu transakcji. Otrzymane depozyty zabezpieczające ujmowane są jako zobowiązanie, a depozyty zabezpieczające przekazane – jako należność od drugiej strony.
- 10) 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.
- 11) 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.
- 12) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 13) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 14) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
- 15) Papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki papierów wartościowych ujmowane są w księgach rachunkowych wraz z innymi papierami wartościowymi.
- 16) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych. W przypadku, gdy koszt lub przychód wyrażony jest w walucie obcej – do czasu rozliczenia – powstają (wyrażone w PLN) niezrealizowane różnice kursowe. Nie jest prowadzone odrębne ustalanie różnic kursowych w przypadku, gdy jednostki uczestnictwa określonej kategorii zbywane są w drugiej walucie zbywania.
- 17) 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.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

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

- 1) Wycena składników i zobowiązań odbywa się w wartości godziwej.
 - Zasady szacowania wartości godziwej składnika lokat (ze wskazaniem hierarchii wartości godziwej i stosowania ceny z kolejnego poziomu, gdy cena na poziomie wcześniejszym jest niedostępna):
 - stosuje się cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
 - Instrumenty finansowe będące składnikami lokat notowane na aktywnym rynku jako wartość godziwą mają ustaloną cenę z tego aktywnego rynku.
- 2) W odniesieniu do składników lokat notowanych na aktywnym rynku obowiązują zasady:
 - Dane z rynku notowań są wykorzystywane w przypadku, gdy dla danego papieru wartościowego / instrumentu finansowego rynek notowań zostaje uznany za rynek aktywny. Aktywność rynku weryfikowana jest okresowo, z zastosowaniem kryterium wielkości obrotu w okresie. Dotyczy to w szczególności instrumentów dłużnych, dla których dla uznania rynku za aktywny konieczny jest obrót na danym instrumencie przekraczający określony poziom.
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych), a w określonych 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, jednakże za wiarygodne wskazanie rynku głównego przyjmuje się wskazanie 'primary market' widoczne w serwisach informacyjnych. 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 akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczonej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfolio.
 - 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 zwykle, ze względu na skalę obrotu poza rynkiem zorganizowanym i typowe wykorzystywanie przez profesjonalne podmioty działające na rynku transakcji dwustronnych informacji o wartości aktywów netto, sposób działania i obsługi takich instrumentów, różnice czasowe między rynkami, niskie obroty na takim rynku, wykorzystywane są wyceny tytułów uczestnictwa ustalone przez podmiot odpowiedzialny za dany fundusz, a w przypadku funduszy replikujących obserwowalny indeks może być, przy braku bieżących danych z rynku i takiej wyceny, zastosowany odpowiedni model wyceny.
 - Wycena giełdowych kontraktów pochodnych *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.

- 3) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
- Instrumenty finansowe o charakterze jednostek uczestnictwa (jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) są wyceniane – jeśli nie odbywa się nimi obrót na rynku aktywnym - zgodnie z podawaną publicznie informacją o wartości aktywów netto na jednostkę (odpowiedniego typu / kategorii / klasy, w odpowiedniej walucie denominowania – jest to cena ustalana przez zarządzającego funduszem, wykorzystywana do rozliczeń z uczestnikami przystępującymi i odkupującymi posiadane tytuły uczestnictwa), według danych publicznie dostępnych w dacie ustalania tej wartości przez Fundusz. W przypadku braku wyceny takich tytułów uczestnictwa, na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, odpowiednim dokumencie emisyjnym, dla zapewnienia ciągłości zbywania i odkupywania własnych jednostek uczestnictwa, mogą zostać wykorzystane oszacowania wyceny takich tytułów uczestnictwa. Towarzystwo uznaje, że tak ustalona wartość spełnia wymogi wartości godziwej ustalonej nie według rynku aktywnego danego instrumentu. Przyjmuje się założenie, czy nabywane jednostki uczestnictwa są instrumentami UCITS, regulowanymi zgodnie z dyrektywą UCITS ¹, a z tego można przyjąć, że w tych instrumentach ich wartość ustalana jest w oparciu o wartość godziwą składników inwestycji, a zobowiązania (w tym wynikające z kosztów) są uzasadnione i racjonalne, ujmowane wspólnie do przyczyny i czasu ich ponoszenia.
 - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych ujmowane są w każdym Dniu Wyceny na zasadzie memoriałowej (w wysokości wyliczonej na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji lub dostępnymi tabelami sponsora emisji). W przypadku, gdy należności odsetkowe (lub odpowiednio dywidendowe) wyrażone są w walutach obcych, podlegają one przeliczeniu odpowiednim do zmian wartości danych walut (wyrażonych kursem ogłaszanym przez NBP). Odsetki naliczane są za okres, za który są należne (odpowiednio do prawa do odsetek).
 - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza przychodami i kosztami z tytułu udzielenia pożyczki i obsługi zabezpieczeń) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych.
 - Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabywania, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
 - Aktywa wyrażone w walucie innej niż waluta polska: wyceniane są w wartości godziwej w danej walucie (np. ich notowania na aktywnym rynku w danej walucie), a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów (tabela A), wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro** (ustalany przez Europejski Bank Centralny). Analogicznie środki pieniężne oraz należności i pasywa (zobowiązania) ustalone w walutach innych niż waluta polska 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”) Serwis: 'Bloomberg Professional Service', 'Bloomberg Data License'
 - Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane są kursy BGN ('Bloomberg Generic Price').
- 5) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
- Na potrzeby ustalania wartości aktywów i zobowiązań w wartości godziwej – poza przypadkiem, gdy wycena oparta jest na cenach z aktywnego rynku danego instrumentu – tworzone są modele wyceny będące przeliczeniem przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków na ich bieżącą wartość, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub stanowiące oszacowanie wartości godziwej za pomocą innych powszechnie uznawanych metod, przy wykorzystaniu danych obserwowalnych w rozumieniu Rozporządzenia ws rachunkowości funduszy.
 - Wycena dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – gdy obrót na takim rynku jest mały – w przypadku obligacji skarbowych oraz obligacji emitentów, którzy jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań z emisji 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 kredytu

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

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

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

o podobnej charakterystyce przychodów), z uwzględnieniem czynników różnicujących lub w oparciu o analizę danych finansowych i prognoz dotyczących spółki (prognoz przepływów pieniężnych, wartości rezydualnej) lub połączenie kilku metod.

- W przypadku braku możliwości wyceny powyższymi metodami Fundusz podejmie starania by uzyskać wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi.

6) Z wyceny w wartości godziwej wyłączone są:

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

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

- b) Transakcje:
 - reverse repo / buy-sell back
 - depozyty bankowe

o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni

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

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

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

- 7) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty te nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat do wysokości szacowanej wartości odzyskiwalnej (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej kwoty odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie i instrumencie, oceny jego sytuacji finansowej i płynności, a w szczególności możliwości spłaty zobowiązań z uwzględnieniem jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności i terminów ich realizacji / zbycia. W części 'Informacje dodatkowe' ujawnione są przypadki dokonanych odpisów aktualizujących wartość aktywów, a ponadto o przypadkach istotnych opóźnień w należnych płatnościach lub innych należnościach umownych.

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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

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

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

Nota 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2026	31.12.2025
Należności	345 317	17
Z tytułu zbytych lokat	345 303	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictw a albo w wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dyw idend	0	0
Z tytułu odsetek	14	14
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	3
Należności inne	0	3

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania	2 991 342	964 887
Z tytułu nabytych aktywów	5 109	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	2 707 351	586 786
Z tytułu instrumentów pochodnych	88 646	123 623
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	6 796	9 228
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 499	3 359
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych 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	179 941	241 891
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	162 850	219 516
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	16 219	21 281

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2026		31.12.2025	
	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		22 261		9 317
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		0		0
EUR	0	0	0	0
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0		0
EUR	0	0	0	0
Erste Bank Polska S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		2 880		3 370
PLN	2 880	2 880	3 370	3 370
Erste Biuro Maklerskie		6 328		1 613
EUR	658	2 828	382	1 613
USD	928	3 500	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		1 100		950
PLN	1 100	1 100	950	950
ING Bank Śląski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		11 953		3 384
CZK	0	0	407	71
EUR	356	1 530	1	4
HUF	870	11	16 638	183
ILS	0	0	0	0
JPY	6 836	159	0	0
PLN	9 725	9 725	3 122	3 122
USD	140	528	1	4
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	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych		-376 438		-356 882
CZK	1 040	181	286	50
EUR	-38 846	-164 743	-34 827	-147 580
HUF	1 685	19	2 060	22
ILS	172	217	24	26
JPY	4 129	100	834	24
PLN	-215 456	-215 456	-209 844	-209 844
USD	887	3 244	111	420

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 30.06.2026
1. ryzyko walutowe			
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]		
	dłużne papiery wartościowe	2 896 958 tys. zł	26.2%
	zobowiązania w walutach	1 023 464 tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)		0.1%
		1 793 tys. EUR	
		1 724 tys. USD	
		-6 378 tys. CZK	
		65 231 tys. HUF	
		5 360 tys. JPY	

Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2025)

Klasa	Opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach 31.12.2025
1. ryzyko walutowe			
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]		
	dłużne papiery wartościowe	3 206 840 tys. zł	37.1%
	zobowiązania w walutach	663 314 tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)		0.3%
		3 529 tys. EUR	
		3 043 tys. USD	
		13 276 tys. CZK	
		61 859 tys. HUF	
		-14 850 tys. JPY	
		-1 043 tys. ILS	

Ryzyko kredytowe	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Procentowy udział w aktywach na początek okresu
Nienotowane				
Dłużne papiery wartościowe	1 576 247	14.27%	1 630 428	18.81%
Listy zastawne	177 536	1.60%	186 916	2.16%
Notowane				
Dłużne papiery wartościowe	8 701 273	78.62%	6 498 841	75.08%

	30.06.2026		31.12.2025	
Ryzyko stopy procentowej	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Procentowy udział w aktywach na początek okresu
Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej				
Nienotowane				
Stały kupon				
Dłużne papiery wartościowe	355 400	3.21%	345 760	4.00%
Listy zastawne	21 373	0.19%	21 532	0.25%
Zerowy kupon				
Dłużne papiery wartościowe	72	0.00%	72	0.00%
Notowane				
Stały kupon				
Dłużne papiery wartościowe	4 658 218	42.07%	4 128 782	47.68%
Zerowy kupon				
Dłużne papiery wartościowe	40 304	0.36%	36 537	0.42%
Ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej				
Nienotowane				
Zmienny kupon				
Dłużne papiery wartościowe	1 220 775	11.06%	1 284 596	14.81%
Listy zastawne	156 163	1.41%	165 384	1.91%
Notowane				
Zmienny kupon				
Dłużne papiery wartościowe	4 002 751	36.19%	2 333 522	26.98%

	30.06.2026		31.12.2025	
Ryzyko cen akcji	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
Notowane				
Akcje	1 261	0.01%	1 145	0.01%

	30.06.2026		31.12.2025	
Ryzyko modelu	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Procentowy udział w aktywach na początek okresu
Poziom 2				
Dłużne papiery wartościowe	1 031 643	9.32%	1 206 214	13.98%
Obligacje SP	212 645	1.92%	121 479	1.40%
Korporacyjne PW	798 044	7.21%	1 071 094	12.42%
Samorząd terytorialny	20 954	0.19%	13 641	0.16%
Instrumenty pochodne	146 957	1.33%	199 941	2.29%
Listy zastawne	156 163	1.41%	158 281	1.83%
Korporacyjne PW	156 163	1.41%	158 281	1.83%
Poziom 3				
Dłużne papiery wartościowe	584 908	5.31%	460 751	5.25%
Obligacje SP	40 304	0.36%	112 820	1.30%
Korporacyjne PW	364 186	3.29%	156 019	1.80%
Samorząd terytorialny	180 418	1.66%	191 912	2.15%
Listy zastawne	21 373	0.19%	28 635	0.33%
Korporacyjne PW	21 373	0.19%	28 635	0.33%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością niewywiązania się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji, kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe związane jest z dwustronnym rozliczaniem i objawiać się może sytuacją, w której Fundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent (lub kontrahent tego nie wykonał w całości). Dotyczy to szczególnie dwustronnych transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie [preferowana metoda] „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zmiennego („variation margin”) zabezpieczającego wykonanie wzajemnych zobowiązań (wynikającego z przepisów i obligatoryjnych odpowiednich umów dwustronnych). Obecnie w kontraktach pochodnych

dwustronnych nie ma obowiązku przekazywania depozytu wstępnego (*initial margin*). Transakcje funduszy nie podlegają obowiązkowi centralnego rozliczania (*central clearing*) i pozostają transakcjami dwustronnymi. W przypadku kontraktów *future* rozliczanych za pośrednictwem domów / biur maklerskich standardowo występuje depozyt wstępny.

- W odniesieniu do transakcji typu *buy-sell back*, *sell-buy back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszania ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta) – poza wymianą środków pieniężnych i instrumentu będącego przedmiotem / podstawą transakcji.
- Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego (ekspozycja / zaangażowanie w papiery wartościowe – w podziale na sposób notowania - danego emitenta stanowiące ponad 5 % wartości Aktywów). Nie są tu uwzględniane instrumenty pochodne (dwustronne z obligatoryjnym zabezpieczeniem wykonania w postaci wymiany depozytów zabezpieczających) ani lokaty bankowe:

	30.06.2026	31.12.2025
Ryzyko koncentracji	Procentowy udział w aktywach	Procentowy udział w aktywach na początek okresu
Ryzyko koncentracji		
<i>Bank Gospodarstwa Krajowego</i>		
Notowane	11.46%	12.29%
<i>Republika Czeska</i>		
Nienotowane	0.15%	0.00%
Notowane	3.12%	7.15%
<i>Skarb Państwa (Polska)</i>		
Nienotowane	0.67%	0.88%
Notowane	52.29%	44.04%

3) Ryzyko walutowe

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

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

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

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

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).

W przypadku instrumentów dłużnych: w modelu wykorzystywana jest jako okresowo aktualizowany parametr marża kredytowa (*spread*) wyrażająca głównie ryzyko emitenta, jednakże w instrumentach finansowych jednostek samorządowych i municypalnych, ze względu na status prawny takich emitentów *spread* wyraża ryzyko płynności dla danej obligacji. *Spread* jest aktualizowany w sytuacji, gdy jest możliwość uzyskania ceny rynkowej, a nie ma miejsca przejście na wycenę bezpośrednio na bazie danych rynkowych (wartość godziwa poziomu 1). W przypadku, gdy *spread* dla danego instrumentu był ustalony w dalekiej przeszłości – wycena jest klasyfikowana jako wartość godziwa poziomu 3.

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

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

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

6) Inne typowe klasy ryzyka

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

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

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

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

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

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

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

Nota 6 Instrumenty pochodne

Na datę bilansową (30.06.2026) w portfelu lokat występują instrumenty pochodne

Terminowa wymiany walut (FX Forward)

Interest Rate Swap (IRS)

Cross Currency Interest Swap (CIRS)

Credit Default Swap (CDS)

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 wprowadzanymi 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).

Credit Default Swap (CDS)

Kontrakty wymiany ryzyka kredytowego (credit default swap - CDS) polegają na określeniu dla wskazanych instrumentów wymiany płatności w sytuacji upadłości emitentów tych instrumentów bazowych (możliwy jest koszyk instrumentów, indeks lub pojedynczy podmiot).

Kontrakty CDS zawierane były poza rynkiem regulowanym, międzybankowym, z uznanymi bankami - zagranicznymi i dotyczyły zagranicznych instrumentów lub indeksów. Dla zawarcia transakcji konieczna jest odpowiednia umowa ramowa z kontrahentem (w przypadku kontrahentów zagranicznych: umowa ISDA Master Agreement) wraz z odpowiednimi umowami zabezpieczającymi.

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

Strona 1 (z 5) Tabela N6 (poz. 1-60)

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Typ zajętej pozycji		Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontraahent	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 (wypływu pieniężnego) instrumentu pochodnego		Termin wykonania instrumentu pochodnego		
												kwota	waluta	kwota	waluta			kwota	waluta	kwota	waluta					
1.	Forward Waluta PLN->CZK FW2605778 20.11.2026					Krótko	Forward	ORI	530	BNP PARIBAS		46 041	PLN	262 547	CZK	20.11.2026	46 042	PLN	262 548	CZK	20.11.2026	20.11.2026	20.11.2026	20.11.2026	20.11.2026	20.11.2026
2.	Forward Waluta PLN->CZK FW2606192 23.09.2026					Krótko	Forward	ORI	174	BNP PARIBAS		126 906	PLN	716 593	CZK	23.09.2026	126 905	PLN	716 593	CZK	23.09.2026	23.09.2026	23.09.2026	23.09.2026	23.09.2026	23.09.2026
3.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500987 29.11.2027					Krótko	Forward	ORI	4 146	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		22 410	EUR	102 675	PLN	29.11.2027	22 410	EUR	102 675	PLN	29.11.2027	29.11.2027	29.11.2027	29.11.2027	29.11.2027	29.11.2027
4.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501249 29.11.2027					Krótko	Forward	ORI	3 630	SOCIETE GENERALE PARIS		28 893	EUR	130 571	PLN	29.11.2027	28 893	EUR	130 571	PLN	29.11.2027	29.11.2027	29.11.2027	29.11.2027	29.11.2027	29.11.2027
5.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501746 27.07.2027					Krótko	Forward	ORI	385	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		3 777	EUR	16 884	PLN	27.07.2027	3 777	EUR	16 884	PLN	27.07.2027	27.07.2027	27.07.2027	27.07.2027	27.07.2027	27.07.2027
6.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501747 29.11.2027					Krótko	Forward	ORI	1 063	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		9 360	EUR	42 179	PLN	29.11.2027	9 360	EUR	42 179	PLN	29.11.2027	29.11.2027	29.11.2027	29.11.2027	29.11.2027	29.11.2027
7.	Forward Waluta PLN->EUR FW2602803 20.07.2026					Krótko	Forward	ORI	2 062	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		166 477	PLN	39 200	EUR	20.07.2026	166 476	PLN	39 200	EUR	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026
8.	Forward Waluta PLN->EUR FW2605539 14.09.2026					Krótko	Forward	ORI	1 800	Erste Bank Polska S.A.		140 408	PLN	33 000	EUR	14.09.2026	140 409	PLN	33 001	EUR	14.09.2026	14.09.2026	14.09.2026	14.09.2026	14.09.2026	14.09.2026
9.	Forward Waluta PLN->EUR FW2605687 07.08.2026					Krótko	Forward	ORI	3 037	Erste Bank Polska S.A.		255 123	PLN	60 000	EUR	07.08.2026	255 124	PLN	60 001	EUR	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026
10.	Forward Waluta EUR->PLN FW2605765 07.08.2026					Krótko	Forward	ORI	-45	SOCIETE GENERALE PARIS		967	EUR	4 115	PLN	07.08.2026	968	EUR	4 115	PLN	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026
11.	Forward Waluta EUR->PLN FW2605801 07.08.2026					Krótko	Forward	ORI	-38	Erste Bank Polska S.A.		671	EUR	2 848	PLN	07.08.2026	671	EUR	2 848	PLN	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026
12.	Forward Waluta PLN->EUR FW2605819 07.08.2026					Krótko	Forward	ORI	14	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		1 277	PLN	300	EUR	07.08.2026	1 276	PLN	301	EUR	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026
13.	Forward Waluta EUR->PLN FW2605978 20.07.2026					Krótko	Forward	ORI	-51	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		938	EUR	3 981	PLN	20.07.2026	938	EUR	3 981	PLN	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026
14.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606015 20.07.2026					Krótko	Forward	ORI	-14	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		378	EUR	1 610	PLN	20.07.2026	378	EUR	1 610	PLN	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026
15.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606088 20.07.2026					Krótko	Forward	ORI	-163	SOCIETE GENERALE PARIS		6 193	EUR	26 463	PLN	20.07.2026	6 193	EUR	26 463	PLN	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026
16.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606157 20.07.2026					Krótko	Forward	ORI	-19	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		1 860	EUR	7 979	PLN	20.07.2026	1 860	EUR	7 979	PLN	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026
17.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606213 20.07.2026					Krótko	Forward	ORI	-22	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		2 730	EUR	11 716	PLN	20.07.2026	2 730	EUR	11 716	PLN	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026
18.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606243 20.07.2026					Krótko	Forward	ORI	-12	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		1 850	EUR	7 943	PLN	20.07.2026	1 850	EUR	7 943	PLN	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026
19.	Forward Waluta LS->PLN FW2507554 03.11.2026					Krótko	Forward	ORI	-125	BNP PARIBAS		1 042	LS	1 193	PLN	03.11.2026	1 042	LS	1 193	PLN	03.11.2026	03.11.2026	03.11.2026	03.11.2026	03.11.2026	03.11.2026
20.	Forward Waluta PLN->LS FW2606113 29.10.2026					Krótko	Forward	ORI	219	BNP PARIBAS		39 193	PLN	31 134	LS	29.10.2026	39 192	PLN	31 134	LS	29.10.2026	29.10.2026	29.10.2026	29.10.2026	29.10.2026	29.10.2026
21.	Forward Waluta PLN->JPY FW2604013 29.09.2026					Krótko	Forward	ORI	-43	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		2 674	PLN	112 446	JPY	29.09.2026	2 675	PLN	112 446	JPY	29.09.2026	29.09.2026	29.09.2026	29.09.2026	29.09.2026	29.09.2026
22.	Forward Waluta PLN->JPY FW2606111 28.09.2026					Krótko	Forward	ORI	27	BNP PARIBAS		3 424	PLN	147 529	JPY	28.09.2026	3 425	PLN	147 530	JPY	28.09.2026	28.09.2026	28.09.2026	28.09.2026	28.09.2026	28.09.2026
23.	Forward Waluta JPY->PLN FW2606323 01.07.2026					Krótko	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		6 835	JPY	158	PLN	01.07.2026	6 835	JPY	158	PLN	01.07.2026	01.07.2026	01.07.2026	01.07.2026	01.07.2026	01.07.2026
24.	Forward Waluta USD->PLN FW2501046 12.02.2020					Krótko	Forward	ORI	5 963	SOCIETE GENERALE PARIS		15 210	USD	64 454	PLN	12.02.2030	15 210	USD	64 454	PLN	12.02.2030	12.02.2030	12.02.2030	12.02.2030	12.02.2030	12.02.2030
25.	Forward Waluta USD->PLN FW2501082 12.02.2020					Krótko	Forward	ORI	5 783	SOCIETE GENERALE PARIS		15 000	USD	63 454	PLN	12.02.2030	15 000	USD	63 454	PLN	12.02.2030	12.02.2030	12.02.2030	12.02.2030	12.02.2030	12.02.2030
26.	Forward Waluta USD->PLN FW2501349 20.02.2029					Krótko	Forward	ORI	3 164	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		9 882	USD	40 771	PLN	20.02.2029	9 882	USD	40 771	PLN	20.02.2029	20.02.2029	20.02.2029	20.02.2029	20.02.2029	20.02.2029
27.	Forward Waluta USD->PLN FW2605168 10.08.2026					Krótko	Forward	ORI	-1 543	BNP PARIBAS		10 998	USD	39 925	PLN	10.08.2026	10 998	USD	39 925	PLN	10.08.2026	10.08.2026	10.08.2026	10.08.2026	10.08.2026	10.08.2026
28.	OC27111 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBORM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRGM					Krótko	ORS	ORI	-269	BNP PARIBAS		106 014	CZK	18 644	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 581	PLN	19.11.2027	14.04.2021	14.04.2021	14.04.2021	14.04.2021	14.04.2021
29.	OC27117 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBORM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRGM					Krótko	ORS	ORI	-671	BNP PARIBAS		159 023	CZK	27 681	PLN	19.11.2027	150 000	CZK	26 065	PLN	19.11.2027	03.02.2021	03.02.2021	03.02.2021	03.02.2021	03.02.2021
30.	OC27119 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBORM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRGM					Krótko	ORS	ORI	-474	J.P. MORGAN AG		106 014	CZK	18 427	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 350	PLN	19.11.2027	03.02.2021	03.02.2021	03.02.2021	03.02.2021	03.02.2021
31.	OC29119 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRGM					Długa	ORS	ORI	1 492	J.P. MORGAN AG		82 789	CZK	16 711	PLN	29.11.2029	74 500	CZK	14 765	PLN	29.11.2029	25.01.2023	25.01.2023	25.01.2023	25.01.2023	25.01.2023
32.	OC31102 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBORM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRGM					Długa	ORS	ORI	2 529	J.P. MORGAN AG		122 478	CZK	25 587	PLN	31.10.2031	100 000	CZK	19 600	PLN	31.10.2031	17.01.2023	17.01.2023	17.01.2023	17.01.2023	17.01.2023
33.	OC33101 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRGM					Długa	ORS	ORI	2 076	J.P. MORGAN AG		97 744	CZK	20 963	PLN	13.10.2033	82 340	CZK	16 138	PLN	13.10.2033	18.01.2023	18.01.2023	18.01.2023	18.01.2023	18.01.2023
34.	OC29113 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBORM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRGM					Długa	ORS	ORI	957	SOCIETE GENERALE PARIS		195 336	CZK	36 434	PLN	29.11.2029	171 000	CZK	30 815	PLN	29.11.2029	25.10.2023	25.10.2023	25.10.2023	25.10.2023	25.10.2023
35.	OC27024 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBORM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRGM					Krótko	ORS	ORI	-1 146	J.P. MORGAN AG		187 300	CZK	32 104	PLN	10.02.2027	182 000	CZK	31 014	PLN	10.02.2027	06.03.2024	06.03.2024	06.03.2024	06.03.2024	06.03.2024
36.	OC27025 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBORM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRGM					Krótko	ORS	ORI	-657	J.P. MORGAN AG		93 649	CZK	15 995	PLN	10.02.2027	91 000	CZK	15 010	PLN	10.02.2027	14.03.2024	14.03.2024	14.03.2024	14.03.2024	14.03.2024
37.	OC29115 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBORM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRGM					Krótko	ORS	ORI	-389	J.P. MORGAN AG		91 364	CZK	16 097	PLN	29.11.2029	80 000	CZK	13 776	PLN	29.11.2029	03.06.2024	03.06.2024	03.06.2024	03.06.2024	03.06.2024
38.	OC27027 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBORM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRGM					Krótko	ORS	ORI	-590	SOCIETE GENERALE PARIS		139 959	CZK	24 262	PLN	10.02.2027	136 000	CZK	23 431	PLN	10.02.2027	02.07.2024	02.07.2024	02.07.2024	02.07.2024	02.07.2024
39.	OC27029 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBORM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRGM					Krótko	ORS	ORI	-654	BNP PARIBAS		95 194	CZK	16 243	PLN	10.02.2027	92 500	CZK	15 685	PLN	10.02.2027	19.08.2024	19.08.2024	19.08.2024	19.08.2024	19.08.2024
40.	OC27031 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBORM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRGM					Krótko	ORS	ORI	-1 041	J.P. MORGAN AG		190 386	CZK	32 759	PLN	10.02.2027	185 000	CZK	31 650	PLN	10.02.2027	09.09.2024	09.09.2024	09.09.2024	09.09.2024	09.09.2024
41.	OC27033 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBORM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRGM					Krótko	ORS	ORI	-612	BNP PARIBAS		95 707	CZK	16 377	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 822	PLN	10.02.2027	17.09.2024	17.09.2024	17.09.2024	17.09.2024	17.09.2024
42.	OC27036 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBORM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRGM					Krótko	ORS	ORI	-574	BNP PARIBAS		95 707	CZK	16 416	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 857	PLN	10.02.2027	19.09.2024	19.09.2024	19.09.2024	19.09.2024	19.09.2024
43.	OC27039 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBORM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRGM					Krótko	ORS	ORI	-645	BNP PARIBAS		95 707	CZK	16 343	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 786	PLN	10.02.2027	25.09.2024	25.09.2024	25.09.2024	25.09.2024	25.09.2024
44.	OC27042 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBORM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRGM					Krótko	ORS	ORI	-644	J.P. MORGAN AG		95 707	CZK	16 344	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 792	PLN	10.02.2027	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024	30.09.2024
45.	OC26095 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBRGM					Długa	ORS	ORI	843	Erste Bank Polska S.A.		2 013	EUR	9 524	PLN	21.09.2026	2 001	EUR	9 425	PLN						

Strona 2 Tabela N-6 (poz.: 61-120)		30.06.2026 --- 261 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
61.	CC33021 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	4 546	Erste Bank Polska S.A.	8 202	EUR	44 504	PLN	14.02.2033	7 000	EUR	33 470	PLN	14.02.2033	10.02.2023
62.	CC330220 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 212	Erste Bank Polska S.A.	5 858	EUR	29 269	PLN	22.02.2033	5 000	EUR	22 462	PLN	22.02.2033	16.05.2023
63.	CC330223 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 216	J.P. MORGAN AG	5 857	EUR	29 257	PLN	14.02.2033	5 000	EUR	22 455	PLN	14.02.2033	06.06.2023
64.	CC33027 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 302	SOCIETE GENERALE PARIS	4 688	EUR	25 102	PLN	22.02.2033	4 000	EUR	19 100	PLN	22.02.2033	14.02.2023
65.	CC270920 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	869	BNP PARIBAS	4 121	EUR	18 912	PLN	08.09.2027	4 000	EUR	17 872	PLN	08.09.2027	11.08.2023
66.	CC270926 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 268	J.P. MORGAN AG	10 300	EUR	47 380	PLN	07.09.2027	10 000	EUR	44 693	PLN	07.09.2027	07.09.2023
67.	CC270929 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	3 393	SOCIETE GENERALE PARIS	15 450	EUR	71 052	PLN	07.09.2027	15 000	EUR	67 024	PLN	07.09.2027	07.09.2023
68.	CC270932 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 257	J.P. MORGAN AG	10 300	EUR	47 368	PLN	07.09.2027	10 000	EUR	44 675	PLN	07.09.2027	13.09.2023
69.	CC28046 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 490	BNP PARIBAS	6 601	EUR	30 717	PLN	28.04.2028	6 300	EUR	28 129	PLN	28.04.2028	11.08.2023
70.	CC330226 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 350	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 858	EUR	29 398	PLN	22.02.2033	5 000	EUR	22 232	PLN	22.02.2033	03.08.2023
71.	CC27053 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 597	J.P. MORGAN AG	12 297	EUR	56 137	PLN	05.05.2027	12 000	EUR	53 556	PLN	05.05.2027	14.11.2023
72.	CC27118 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	762	BNP PARIBAS	6 227	EUR	28 106	PLN	23.11.2027	6 000	EUR	26 233	PLN	23.11.2027	23.11.2023
73.	CC28031 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	2 103	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 268	EUR	29 850	PLN	08.03.2028	6 000	EUR	27 450	PLN	08.03.2028	10.10.2023
74.	CC28061 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	732	BNP PARIBAS	3 154	EUR	14 729	PLN	07.06.2028	3 000	EUR	13 419	PLN	07.06.2028	17.10.2023
75.	CC28108 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 2.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	212	Erste Bank Polska S.A.	1 708	EUR	7 823	PLN	27.10.2028	1 600	EUR	7 152	PLN	27.10.2028	30.10.2023
76.	CC26101 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 797	J.P. MORGAN AG	25 278	EUR	110 839	PLN	05.10.2026	25 000	EUR	108 500	PLN	05.10.2026	13.02.2024
77.	CC26102 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 086	Erste Bank Polska S.A.	25 278	EUR	110 129	PLN	05.10.2026	25 000	EUR	107 422	PLN	05.10.2026	27.02.2024
78.	CC26103 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	951	Erste Bank Polska S.A.	25 278	EUR	109 993	PLN	05.10.2026	25 000	EUR	107 462	PLN	05.10.2026	25.03.2024
79.	CC27034 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	132	BNP PARIBAS	5 092	EUR	22 233	PLN	08.03.2027	5 000	EUR	21 530	PLN	08.03.2027	11.03.2024
80.	CC27036 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	43	Erste Bank Polska S.A.	2 038	EUR	8 892	PLN	30.03.2027	2 000	EUR	8 607	PLN	30.03.2027	27.03.2024
81.	CC270937 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	196	SOCIETE GENERALE PARIS	2 579	EUR	11 479	PLN	08.09.2027	2 500	EUR	10 872	PLN	08.09.2027	04.01.2024
82.	CC270939 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 1.8650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	62	SOCIETE GENERALE PARIS	2 598	EUR	11 422	PLN	08.09.2027	2 500	EUR	10 902	PLN	08.09.2027	30.01.2024
83.	CC29052 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 1.857% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	229	SOCIETE GENERALE PARIS	2 580	EUR	13 022	PLN	30.05.2029	2 700	EUR	11 718	PLN	30.05.2029	31.01.2024
84.	CC23032 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	185	J.P. MORGAN AG	6 909	EUR	32 524	PLN	13.03.2032	6 000	EUR	25 824	PLN	13.03.2032	11.03.2024
85.	CC23034 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	5	J.P. MORGAN AG	6 909	EUR	32 305	PLN	13.03.2032	6 000	EUR	25 683	PLN	13.03.2032	13.03.2024
86.	CC34011 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	402	SOCIETE GENERALE PARIS	4 837	EUR	23 627	PLN	11.01.2034	4 000	EUR	17 386	PLN	11.01.2034	11.01.2024
87.	CC27121 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-151	Erste Bank Polska S.A.	10 383	EUR	45 393	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	42 605	PLN	06.12.2027	03.06.2024
88.	CC28063 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	1 460	Goldman Sachs Bank Europe SE	26 288	EUR	117 905	PLN	18.06.2028	25 000	EUR	108 555	PLN	18.06.2028	13.06.2024
89.	CC27123 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	354	SOCIETE GENERALE PARIS	10 383	EUR	45 927	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	43 141	PLN	06.12.2027	02.07.2024
90.	CC26071 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	49	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	20 114	EUR	86 526	PLN	20.07.2026	20 000	EUR	85 621	PLN	20.07.2026	16.07.2024
91.	CC26098 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-50	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	7 043	EUR	30 307	PLN	12.09.2026	7 000	EUR	29 982	PLN	12.09.2026	12.09.2024
92.	CC27125 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-123	SOCIETE GENERALE PARIS	20 765	EUR	90 978	PLN	06.12.2027	20 000	EUR	85 520	PLN	06.12.2027	16.07.2024
93.	CC28054 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 2.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	0	BNP PARIBAS	2 920	EUR	12 908	PLN	27.05.2028	2 800	EUR	11 998	PLN	27.05.2028	01.08.2024
94.	CC28071 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	99	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 285	EUR	23 521	PLN	24.07.2028	5 000	EUR	21 450	PLN	24.07.2028	22.07.2024
95.	CC28091 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-349	SOCIETE GENERALE PARIS	17 454	EUR	77 127	PLN	20.09.2028	16 500	EUR	70 446	PLN	20.09.2028	18.09.2024
96.	CC29094 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-51	J.P. MORGAN AG	4 333	EUR	19 446	PLN	05.09.2029	4 000	EUR	17 110	PLN	05.09.2029	30.08.2024
97.	CC29096 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	35	Erste Bank Polska S.A.	5 959	EUR	26 874	PLN	13.09.2029	5 500	EUR	23 650	PLN	13.09.2029	13.09.2024
98.	CC28068 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 1.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	60	J.P. MORGAN AG	4 148	EUR	18 402	PLN	05.06.2028	4 000	EUR	17 108	PLN	05.06.2028	20.09.2024
99.	CC290912 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-267	Goldman Sachs Bank Europe SE	7 583	EUR	33 873	PLN	27.09.2029	7 000	EUR	29 827	PLN	27.09.2029	25.09.2024
100.	CC29099 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-211	Erste Bank Polska S.A.	10 186	EUR	45 650	PLN	24.09.2029	9 400	EUR	40 170	PLN	24.09.2029	23.09.2024
101.	CC27127 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-158	J.P. MORGAN AG	10 383	EUR	45 387	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	42 676	PLN	06.12.2027	12.12.2024
102.	CC280611 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	189	J.P. MORGAN AG	3 105	EUR	13 929	PLN	05.06.2028	3 000	EUR	12 949	PLN	05.06.2028	23.10.2024
103.	CC281020 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	137	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 914	EUR	30 867	PLN	17.10.2028	6 500	EUR	27 912	PLN	17.10.2028	17.10.2024
104.	CC290914 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-36	SOCIETE GENERALE PARIS	4 270	EUR	19 210	PLN	27.09.2029	4 000	EUR	17 135	PLN	27.09.2029	01.10.2024
105.	CC28034 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 936	BNP PARIBAS	16 723	EUR	71 654	PLN	20.03.2028	16 000	EUR	66 881	PLN	20.03.2028	18.03.2025
106.	CC28035 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 270	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 450	EUR	44 707	PLN	20.03.2028	10 000	EUR	41 750	PLN	20.03.2028	20.03.2025
107.	CC28037 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-343	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 134	EUR	13 454	PLN	21.03.2028	3 000	EUR	12 564	PLN	21.03.2028	21.03.2025
108.	CC290315 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 404	J.P. MORGAN AG	10 704	EUR	46 266	PLN	07.03.2029	10 000	EUR	41 580	PLN	07.03.2029	07.03.2025
109.	CC32062 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 2.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-185	Erste Bank Polska S.A.	2 243	EUR	10 287	PLN	11.06.2032	2 000	EUR	8 331	PLN	11.06.2032	24.02.2025
110.	CC32064 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 2.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-128	J.P. MORGAN AG	1 135	EUR	5 167	PLN	11.06.2032	1 000	EUR	4 185	PLN	11.06.2032	17.03.2025
111.	CC271012 Fundusz w wykonu płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 092	J.P. MORGAN AG	1 004 820	HUF	10 901	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 215	PLN	27.10.2027	19.07.2024
112.	CC271015 Fundusz w wykonu płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 084	SOCIETE GENERALE PARIS	1 004 820	HUF	10 910	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 222	PLN	27.10.2027	24.07.2024
113.	CC271018 Fundusz w wykonu płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 787	J.P. MORGAN AG	1 512 630	HUF	16 259	PLN	27.10.2027	1 400 000	HUF	15 240	PLN	27.10.2027	12.08.2024
114.	CC26104 Fundusz w wykonu płatności stałe w ILS 6.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CRS	ORI	-5 201	Goldman Sachs Bank Europe SE	31 875	ILS	35 063	PLN	30.10.2026	30 000	ILS	33 757	PLN	30.10.2026	29.11.2024
115.	CC34032 Fundusz w wykonu płatności zmienne w JPY MUTKALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CRS	ORI	14 152	J.P. MORGAN AG	4 250 819	JPY	132 842	PLN	29.03.2034	3 603 241	JPY	94 672	PLN	29.03.2034	22.04.2024
116.	CC291111 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.650%	Krótko	CRS	ORI	-1 147	J.P. MORGAN AG	16 838	PLN	85 543	CZK	29.11.2029	14 877	PLN	74 500	CZK	29.11.2029	01.03.2023
117.	CC33104 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Krótko	CRS	ORI	-1 244	SOCIETE GENERALE PARIS	21 380	PLN	105 130	CZK	13.10.2033	16					

Strona 3 Tabela N-6 (poz.: 121-180)										30.06.2026 --- 261 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE										Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
															kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
121.	CC3108	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	3 362	Erste Bank Polska S.A.		7 779	USD	34 347	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023						
122.	CC27081	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	3 445	SOCIETE GENERALE PARIS		10 501	USD	43 131	PLN	16.08.2027	10 000	USD	40 850	PLN	16.08.2027	03.08.2023						
123.	CC30513	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	577	BNP PARIBAS		2 555	USD	10 562	PLN	23.05.2033	2 000	USD	8 056	PLN	23.05.2033	03.08.2023						
124.	CC270935	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	5 981	SOCIETE GENERALE PARIS		10 597	USD	46 186	PLN	30.09.2027	10 000	USD	43 670	PLN	30.09.2027	06.10.2023						
125.	CC281011	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 151	BNP PARIBAS		4 619	USD	19 751	PLN	31.10.2028	4 200	USD	17 746	PLN	31.10.2028	31.10.2023						
126.	CC271123	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 974	Goldman Sachs Bank Europe SE		13 779	USD	55 040	PLN	16.11.2027	13 000	USD	51 818	PLN	16.11.2027	09.01.2024						
127.	CC271126	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	1 442	SOCIETE GENERALE PARIS		5 512	USD	22 277	PLN	16.11.2027	5 200	USD	20 964	PLN	16.11.2027	17.01.2024						
128.	CC271128	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 877	J.P. MORGAN AG		11 023	USD	44 558	PLN	16.11.2027	10 400	USD	41 932	PLN	16.11.2027	17.01.2024						
129.	CC281017	Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	772	SOCIETE GENERALE PARIS		3 260	USD	13 132	PLN	31.10.2028	3 000	USD	12 004	PLN	31.10.2028	24.01.2024						
130.	CC281018	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	4 434	BNP PARIBAS		18 914	USD	76 137	PLN	31.10.2028	17 200	USD	69 109	PLN	31.10.2028	29.01.2024						
131.	CC29031	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	1 776	BNP PARIBAS		12 758	USD	50 081	PLN	19.03.2029	11 500	USD	45 080	PLN	19.03.2029	18.03.2024						
132.	CC290312	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	418	Erste Bank Polska S.A.		5 546	USD	21 383	PLN	19.03.2029	5 000	USD	19 280	PLN	19.03.2029	21.08.2024						
133.	CC29033	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	1 625	Erste Bank Polska S.A.		11 094	USD	43 639	PLN	19.03.2029	10 000	USD	39 308	PLN	19.03.2029	30.07.2024						
134.	CC29035	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	1 609	BNP PARIBAS		8 874	USD	35 254	PLN	19.03.2029	8 000	USD	31 752	PLN	19.03.2029	31.07.2024						
135.	CC29038	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	1 988	J.P. MORGAN AG		11 094	USD	44 052	PLN	19.03.2029	10 000	USD	39 680	PLN	19.03.2029	31.07.2024						
136.	CC30072	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	1 086	J.P. MORGAN AG		6 767	USD	26 969	PLN	09.07.2030	5 800	USD	22 932	PLN	09.07.2030	09.07.2024						
137.	CC27024	Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	496	Bank Handlowy w Warszawie S.A.		3 018	CZK	5 836	CZK	22.02.2027	155 000	CZK	155 000	CZK	22.02.2027	20.02.2018						
138.	CC27026	Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	323	Bank Handlowy w Warszawie S.A.		1 980	CZK	3 817	CZK	23.02.2027	102 000	CZK	102 000	CZK	23.02.2027	23.02.2018						
139.	CC270211	Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Długa	IRS	SZP	-319	BNP PARIBAS		3 817	CZK	2 007	CZK	23.02.2027	102 000	CZK	102 000	CZK	23.02.2027	26.06.2018						
140.	CC27028	Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Długa	IRS	SZP	-483	BNP PARIBAS		5 783	CZK	3 041	CZK	22.02.2027	155 000	CZK	155 000	CZK	22.02.2027	26.06.2018						
141.	CC27044	Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	78	BNP PARIBAS		3 064	CZK	3 482	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	19.09.2024						
142.	CC270250	Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.146% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	102	SOCIETE GENERALE PARIS		3 190	CZK	3 744	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	30.09.2024						
143.	CC270253	Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.447%	Długa	IRS	SZP	-46	BNP PARIBAS		3 483	CZK	3 250	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	25.06.2025						
144.	CC28062	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	698	SOCIETE GENERALE PARIS			EUR	167	EUR	05.06.2028	3 000	EUR	3 000	EUR	05.06.2028	02.06.2021						
145.	CC28069	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	467	J.P. MORGAN AG			EUR	113	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	04.06.2021						
146.	CC280611	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	386	SOCIETE GENERALE PARIS		15	EUR	107	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	03.02.2022						
147.	CC27094	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.444% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	153	J.P. MORGAN AG		104	EUR	141	EUR	21.09.2027	3 600	EUR	3 600	EUR	21.09.2027	23.05.2022						
148.	CC28058	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	119	J.P. MORGAN AG		79	EUR	108	EUR	29.05.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	29.05.2028	30.06.2022						
149.	CC2051	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	2 115	SOCIETE GENERALE PARIS		868	EUR	1 400	EUR	25.05.2032	8 500	EUR	8 500	EUR	25.05.2032	19.05.2022						
150.	CC270912	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.634% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	55	SOCIETE GENERALE PARIS		69	EUR	81	EUR	21.09.2027	2 100	EUR	2 100	EUR	21.09.2027	06.07.2022						
151.	CC27099	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.766% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	41	SOCIETE GENERALE PARIS		95	EUR	106	EUR	21.09.2027	2 700	EUR	2 700	EUR	21.09.2027	01.07.2022						
152.	CC26097	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-82	SOCIETE GENERALE PARIS		31	EUR	11	EUR	21.09.2026	1 000	EUR	1 000	EUR	21.09.2026	19.10.2022						
153.	CC26098	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-119	SOCIETE GENERALE PARIS		45	EUR	17	EUR	21.09.2026	1 500	EUR	1 500	EUR	21.09.2026	10.01.2023						
154.	CC30210	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.088% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-377	SOCIETE GENERALE PARIS		864	EUR	764	EUR	22.02.2033	4 000	EUR	4 000	EUR	22.02.2033	17.02.2023						
155.	CC3026	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-298	SOCIETE GENERALE PARIS		844	EUR	764	EUR	22.02.2033	4 000	EUR	4 000	EUR	22.02.2033	15.02.2023						
156.	CC3055	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-195	BNP PARIBAS		1 028	EUR	972	EUR	23.05.2033	5 000	EUR	5 000	EUR	23.05.2033	16.05.2023						
157.	CC29052	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-234	BNP PARIBAS		461	EUR	402	EUR	30.05.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	30.05.2029	13.06.2023						
158.	CC260910	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-153	J.P. MORGAN AG		53	EUR	17	EUR	21.09.2026	1 500	EUR	1 500	EUR	21.09.2026	30.06.2023						
159.	CC28043	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-318	Goldman Sachs Bank Europe SE		451	EUR	371	EUR	30.04.2028	7 000	EUR	7 000	EUR	30.04.2028	09.08.2023						
160.	CC30229	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.118% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-513	BNP PARIBAS		1 091	EUR	955	EUR	22.02.2033	5 000	EUR	5 000	EUR	22.02.2033	01.08.2023						
161.	CC26113	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-398	BNP PARIBAS		170	EUR	78	EUR	23.11.2026	6 000	EUR	6 000	EUR	23.11.2026	16.11.2023						
162.	CC27039	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-266	Goldman Sachs Bank Europe SE		209	EUR	144	EUR	08.03.2027	6 000	EUR	6 000	EUR	08.03.2027	06.10.2023						
163.	CC27054	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-281	SOCIETE GENERALE PARIS		386	EUR	316	EUR	05.05.2027	12 000	EUR	12 000	EUR	05.05.2027	07.11.2023						
164.	CC280636	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-151	BNP PARIBAS		199	EUR	161	EUR	07.06.2028	3 000	EUR	3 000	EUR	07.06.2028	13.10.2023						
165.	CC270311	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.946% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-107	SOCIETE GENERALE PARIS		147	EUR	120	EUR	08.03.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	08.03.2027	07.03.2024						
166.	CC270313	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.996% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-30	BNP PARIBAS		60	EUR	52	EUR	27.03.2027	2 000	EUR	2 000	EUR	27.03.2027	20.03.2024						
167.	CC270928	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.517% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-130	BNP PARIBAS		126	EUR	95	EUR	08.09.2027	2 500	EUR	2 500	EUR	08.09.2027	02.01.20						

Strona 4 Tabela N-6 (poz.: 181-240)										30.06.2026 --- 261 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE										Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
															kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
181.	C800316 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.512% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M				Krótką	IRS	ORI	803	J.P. MORGAN AG		3 115	EUR	3 294	EUR	18.03.2030	31 000	EUR	31 000	EUR	18.03.2030	18.03.2025				
182.	C820317 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.388% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M				Krótką	IRS	ORI	766	BNP PARIBAS		1 434	EUR	1 620	EUR	15.03.2032	10 000	EUR	10 000	EUR	15.03.2032	20.02.2025				
183.	C820320 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.273% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M				Krótką	IRS	ORI	1 065	BNP PARIBAS		1 364	EUR	1 626	EUR	12.03.2032	10 000	EUR	10 000	EUR	12.03.2032	06.03.2025				
184.	C850304 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.499% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M				Krótką	IRS	ORI	2 696	BNP PARIBAS		5 398	EUR	6 100	EUR	13.03.2035	24 000	EUR	24 000	EUR	13.03.2035	27.01.2025				
185.	C870301 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.804% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M				Krótką	IRS	ORI	453	BNP PARIBAS		3 084	EUR	3 209	EUR	18.03.2037	10 000	EUR	10 000	EUR	18.03.2037	18.03.2037				
186.	C87059 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.922%				Długa	IRS	SZP	-371	BNP PARIBAS		317	EUR	230	EUR	05.05.2027	12 000	EUR	12 000	EUR	05.05.2027	02.06.2025				
187.	C870930 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.000%				Długa	IRS	SZP	171	SOCIETE GENERALE PARIS		760	EUR	800	EUR	08.09.2027	20 000	EUR	20 000	EUR	08.09.2027	24.06.2025				
188.	C871216 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%				Długa	IRS	SZP	30	SOCIETE GENERALE PARIS		1 147	EUR	1 159	EUR	06.12.2027	30 000	EUR	30 000	EUR	06.12.2027	25.06.2025				
189.	C85037 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.518%				Długa	IRS	SZP	-1 059	BNP PARIBAS		2 541	EUR	2 267	EUR	13.03.2035	10 000	EUR	10 000	EUR	13.03.2035	26.06.2025				
190.	C871020 Fundusz w wykonuje płatności stałe w HUF 5.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M				Krótką	IRS	ORI	-429	Goldman Sachs Bank Europe SE		151 620	HUF	114 383	HUF	27.10.2027	1 400 000	HUF	1 400 000	HUF	27.10.2027	08.08.2024				
191.	C871022 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 6.600%				Długa	IRS	SZP	814	Goldman Sachs Bank Europe SE		114 384	HUF	184 800	HUF	27.10.2027	1 400 000	HUF	1 400 000	HUF	27.10.2027	04.11.2024				
192.	C84034 Fundusz w wykonuje płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MJTKCALM				Krótką	IRS	ORI	3 574	J.P. MORGAN AG		126 598	JPY	296 539	JPY	29.03.2034	1 650 000	JPY	1 650 000	JPY	29.03.2034	22.04.2024				
193.	R280417 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.515%				Długa	IRS	SZP	-257	Bank Handowy w Warszawie S.A.		765	PLN	503	PLN	25.04.2028	10 000	PLN	10 000	PLN	25.04.2028	08.05.2019				
194.	R280419 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%				Długa	IRS	SZP	-1 799	Bank Handowy w Warszawie S.A.		4 971	PLN	3 128	PLN	25.04.2028	65 000	PLN	65 000	PLN	25.04.2028	10.05.2019				
195.	R280421 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.375% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	1 184	mBank S.A.		686	PLN	1 911	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	04.03.2020				
196.	R270412 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	917	Erste Bank Polska S.A.		225	PLN	1 160	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020				
197.	R270415 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	1 396	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		317	PLN	1 740	PLN	27.04.2027	45 000	PLN	45 000	PLN	27.04.2027	18.05.2020				
198.	R27045 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	1 546	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		358	PLN	1 935	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	28.04.2020				
199.	R27049 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	920	J.P. MORGAN SECURITIES PLC		222	PLN	1 160	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020				
200.	R27066 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	2 339	ING Bank Śląski S.A.		514	PLN	2 911	PLN	07.06.2027	75 000	PLN	75 000	PLN	07.06.2027	18.06.2020				
201.	R30069 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	3 394	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		972	PLN	4 650	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	24.06.2020				
202.	R280430 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	1 129	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		357	PLN	1 529	PLN	25.04.2028	20 000	PLN	20 000	PLN	25.04.2028	16.09.2020				
203.	R280437 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	1 466	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		390	PLN	1 911	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	23.09.2020				
204.	R270417 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	514	SOCIETE GENERALE PARIS		251	PLN	773	PLN	27.04.2027	20 000	PLN	20 000	PLN	27.04.2027	29.03.2021				
205.	R310317 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.727% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	2 494	Goldman Sachs Bank Europe SE		2 159	PLN	4 882	PLN	19.03.2031	25 000	PLN	25 000	PLN	19.03.2031	17.03.2021				
206.	R28031 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	1 142	SOCIETE GENERALE PARIS		739	PLN	1 917	PLN	12.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	12.03.2028	15.04.2021				
207.	R300625 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%				Długa	IRS	SZP	-1 441	Goldman Sachs Bank Europe SE		3 099	PLN	1 548	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	19.05.2021				
208.	R300627 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.630% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	1 664	J.P. MORGAN AG		1 304	PLN	3 100	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	11.06.2021				
209.	R270421 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.632% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	661	SOCIETE GENERALE PARIS		490	PLN	1 160	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	11.08.2021				
210.	R28034 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	1 240	Erste Bank Polska S.A.		637	PLN	1 917	PLN	12.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	12.03.2028	20.07.2021				
211.	R300632 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	2 814	J.P. MORGAN AG		1 608	PLN	4 650	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	20.07.2021				
212.	R300635 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	2 428	J.P. MORGAN AG		2 031	PLN	4 650	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	09.08.2021				
213.	R300639 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	1 980	mBank S.A.		1 740	PLN	3 875	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021				
214.	R31101 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 2.625% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	2 644	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		7 875	PLN	10 834	PLN	14.10.2031	50 000	PLN	50 000	PLN	14.10.2031	12.10.2021				
215.	R300644 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%				Długa	IRS	SZP	66	Goldman Sachs Bank Europe SE		3 099	PLN	3 200	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	28.01.2022				
216.	R300646 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.050%				Długa	IRS	SZP	128	mBank S.A.		3 874	PLN	4 050	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	31.01.2022				
217.	R300649 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%				Długa	IRS	SZP	317	J.P. MORGAN AG		4 649	PLN	5 040	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022				
218.	R300653 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%				Długa	IRS	SZP	1 014	Goldman Sachs Bank Europe SE		3 099	PLN	4 240	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	07.04.2022				
219.	R300657 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.550%				Długa	IRS	SZP	2 890	Goldman Sachs Bank Europe SE		4 649	PLN	7 860	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	09.05.2022				
220.	R33071 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	-3 204	Erste Bank Polska S.A.		12 696	PLN	9 072	PLN	21.07.2033	30 000	PLN	30 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023				
221.	R260724 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.180% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	-917	Erste Bank Polska S.A.		1 681	PLN	761	PLN	27.07.2026	40 000	PLN	40 000	PLN	27.07.2026	08.09.2023				
222.	R260726 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.480% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	-351	Erste Bank Polska S.A.		448	PLN	95	PLN	29.07.2026	10 000	PLN	10 000	PLN	29.07.2026	12.10.2023				
223.	R261211 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.770% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	-3 552	Erste Bank Polska S.A.		7 519	PLN	3 900	PLN	27.12.2026	200 000	PLN	200 000	PLN	27.12.2026	21.12.2023				
224.	R27058 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	-286	ING Bank Śląski S.A.		2 265	PLN	1 951	PLN	25.05.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	25.05.2027	06.12.2023				
225.	R29041 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	-1 808	Erste Bank Polska S.A.		19 315	PLN	17 211	PLN	25.04.2029	150 000	PLN	150 000	PLN	25.04.2029	06.08.2024				
226.	R29044 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.500% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM				Krótką	IRS	ORI	-1 739	Erste Bank Polska S.A.																

Strona 5 Tabela N-6 (poz.: 241-261)							30.06.2026 --- 261 pozycji ---																
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE							Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
												kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
241.	IR27077 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%						Długa	IRS		SZP	1 470	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 879	PLN	4 379	PLN	26.07.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	26.07.2027	16.06.2025
242.	IR29049 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.192%						Długa	IRS		SZP	1 357	SOCIETE GENERALE PARIS	17 212	PLN	18 831	PLN	25.04.2029	150 000	PLN	150 000	PLN	25.04.2029	01.07.2025
243.	IR280313 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.430%						Długa	IRS		SZP	11	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	77	PLN	88	PLN	30.03.2028	1 000	PLN	1 000	PLN	30.03.2028	26.03.2026
244.	IR29094 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.924% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M						Krótką	IRS		ORI	-85	J.P. MORGAN AG	7 070	PLN	6 911	PLN	16.09.2029	60 000	PLN	60 000	PLN	16.09.2029	16.09.2026
245.	OIS29082 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE						Krótką	IRS		ORI	686	J.P. MORGAN AG	469	USD	666	USD	16.06.2029	5 500	USD	5 500	USD	16.06.2029	09.06.2022
246.	C32114 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE						Krótką	IRS		ORI	404	SOCIETE GENERALE PARIS	1 274	USD	1 397	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	10.03.2023
247.	C33101 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE						Krótką	IRS		ORI	1 102	J.P. MORGAN AG	1 587	USD	1 927	USD	04.10.2033	6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023
248.	C33051 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE						Krótką	IRS		ORI	413	J.P. MORGAN AG	519	USD	646	USD	23.05.2033	2 300	USD	2 300	USD	23.05.2033	16.05.2023
249.	C290313 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.145% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE						Krótką	IRS		ORI	-104	BNP PARIBAS	632	USD	603	USD	18.03.2029	5 000	USD	5 000	USD	18.03.2029	07.06.2024
250.	C29039 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.145% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE						Krótką	IRS		ORI	-212	SOCIETE GENERALE PARIS	1 264	USD	1 205	USD	18.03.2029	10 000	USD	10 000	USD	18.03.2029	07.06.2024
251.	C33105 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.399% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE						Krótką	IRS		ORI	734	BNP PARIBAS	1 379	USD	1 606	USD	04.10.2033	5 000	USD	5 000	USD	04.10.2033	08.08.2024
252.	C33106 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.375% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE						Krótką	IRS		ORI	766	BNP PARIBAS	1 369	USD	1 606	USD	04.10.2033	5 000	USD	5 000	USD	04.10.2033	08.08.2024
253.	C34071 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE						Krótką	IRS		ORI	-94	J.P. MORGAN AG	2 140	USD	2 113	USD	09.07.2034	5 800	USD	5 800	USD	09.07.2034	09.07.2024
254.	C34091 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.597% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE						Krótką	IRS		ORI	1 676	J.P. MORGAN AG	4 927	USD	5 459	USD	18.09.2034	15 000	USD	15 000	USD	18.09.2034	05.08.2024
255.	C34097 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE						Krótką	IRS		ORI	1 652	J.P. MORGAN AG	3 118	USD	3 639	USD	18.09.2034	10 000	USD	10 000	USD	18.09.2034	08.08.2024
256.	C33108 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.077% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE						Krótką	IRS		ORI	-326	J.P. MORGAN AG	3 307	USD	3 211	USD	04.10.2033	10 000	USD	10 000	USD	04.10.2033	19.02.2025
257.	C350212 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.704% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE						Krótką	IRS		ORI	824	J.P. MORGAN AG	3 382	USD	3 651	USD	12.02.2035	10 000	USD	10 000	USD	12.02.2035	06.03.2025
258.	C35021 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.029% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE						Krótką	IRS		ORI	57	SOCIETE GENERALE PARIS	3 147	USD	3 173	USD	12.02.2035	15 400	USD	15 400	USD	12.02.2035	12.02.2030
259.	C35029 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.934% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE						Krótką	IRS		ORI	161	J.P. MORGAN AG	3 592	USD	3 651	USD	12.02.2035	10 000	USD	10 000	USD	12.02.2035	25.02.2025
260.	CH20413 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.975% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE						Krótką	IRS		ORI	95	Goldman Sachs Bank Europe SE	645	USD	688	USD	03.04.2042	1 000	USD	1 000	USD	03.04.2042	06.08.2025
261.	CDS30120 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.000%						Długa	SWAP		ORI	-2 935	IHS Markit	1 369				30.12.2030	30 000				30.12.2030	30.12.2030
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'							ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)															
							SZP	Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)															
Specyficzne instrumenty:							IRS	Interest Rate Swap															

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych na koniec poprzedniego okresu rocznego: 31.12.2025

Strona 1 (z 5) Tabela N-6 (poz.: 1-60)						31.12.2025 --- 299 pozycji ---																
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
1.	Forward Waluta CZK->PLN FW2506419 15.01.2026					Krótką	Forward	ORI	117	Santander Bank Polska S.A.	96 790	CZK	17 020	PLN	15.01.2026	96 790	CZK	17 020	PLN	15.01.2026		15.01.2026
2.	Forward Waluta CZK->PLN FW2506942 15.01.2026					Krótką	Forward	ORI	5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 924	CZK	515	PLN	15.01.2026	2 924	CZK	515	PLN	15.01.2026		15.01.2026
3.	Forward Waluta PLN->CZK FW2507364 15.01.2026					Krótką	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	158	PLN	910	CZK	15.01.2026	158	PLN	910	CZK	15.01.2026		15.01.2026
4.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507508 15.01.2026					Krótką	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	892	CZK	155	PLN	15.01.2026	892	CZK	155	PLN	15.01.2026		15.01.2026
5.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507663 15.01.2026					Krótką	Forward	ORI	4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 365	CZK	1 639	PLN	15.01.2026	9 365	CZK	1 639	PLN	15.01.2026		15.01.2026
6.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507937 15.01.2026					Krótką	Forward	ORI	5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 508	CZK	967	PLN	15.01.2026	5 508	CZK	967	PLN	15.01.2026		15.01.2026
7.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508018 15.01.2026					Krótką	Forward	ORI	22	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	20 787	CZK	3 652	PLN	15.01.2026	20 787	CZK	3 652	PLN	15.01.2026		15.01.2026
8.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508187 15.01.2026					Krótką	Forward	ORI	3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 916	CZK	686	PLN	15.01.2026	3 916	CZK	686	PLN	15.01.2026		15.01.2026
9.	Forward Waluta EUR->PLN FW2509087 29.11.2027					Krótką	Forward	ORI	4 556	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	22 410	EUR	102 675	PLN	29.11.2027	22 410	EUR	102 675	PLN	29.11.2027		29.11.2027
10.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501249 29.11.2027					Krótką	Forward	ORI	4 182	SOCIETE GENERALE PARIS	28 893	EUR	130 570	PLN	29.11.2027	28 893	EUR	130 570	PLN	29.11.2027		29.11.2027
11.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501746 27.07.2027					Krótką	Forward	ORI	468	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 777	EUR	16 883	PLN	27.07.2027	3 777	EUR	16 883	PLN	27.07.2027		27.07.2027
12.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501747 29.11.2027					Krótką	Forward	ORI	1 244	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 360	EUR	42 179	PLN	29.11.2027	9 360	EUR	42 179	PLN	29.11.2027		29.11.2027
13.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503302 24.02.2026					Krótką	Forward	ORI	-6 854	Santander Bank Polska S.A.	210 308	PLN	48 000	EUR	24.02.2026	210 308	PLN	48 000	EUR	24.02.2026		24.02.2026
14.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503339 25.03.2026					Krótką	Forward	ORI	-3 271	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	92 423	PLN	21 000	EUR	25.03.2026	92 423	PLN	21 000	EUR	25.03.2026		25.03.2026
15.	Forward Waluta PLN->EUR FW2507667 02.02.2026					Krótką	Forward	ORI	-1 646	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	196 369	PLN	46 000	EUR	02.02.2026	196 369	PLN	46 000	EUR	02.02.2026		02.02.2026
16.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508631 09.02.2026					Krótką	Forward	ORI	17	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	59 690	PLN	14 100	EUR	09.02.2026	59 690	PLN	14 100	EUR	09.02.2026		09.02.2026
17.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508700 02.02.2026					Krótką	Forward	ORI	361	BNP PARIBAS	101 230	PLN	24 000	EUR	02.02.2026	101 230	PLN	24 000	EUR	02.02.2026		02.02.2026
18.	Forward Waluta EUR->PLN FW2508759 02.02.2026					Krótką	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	67	EUR	283	PLN	02.02.2026	67	EUR	283	PLN	02.02.2026		02.02.2026
19.	Forward Waluta EUR->PLN FW2508796 02.02.2026					Krótką	Forward	ORI	9	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 230	EUR	9 448	PLN	02.02.2026	2 230	EUR	9 448	PLN	02.02.2026		02.02.2026
20.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508806 02.01.2026					Długą	Forward	ORI	11	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 060	PLN	1 200	EUR	02.01.2026	5 060	PLN	1 200	EUR	02.01.2026		02.01.2026
21.	Forward Waluta ILS->PLN FW2507554 03.11.2026					Krótką	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
22.	Forward Waluta PLN->JPY FW2506867 31.03.2026					Krótką	Forward	ORI	-137	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 744	PLN	69 328	JPY	31.03.2026	1 744	PLN	69 328	JPY	31.03.2026		31.03.2026
23.	Forward Waluta PLN->JPY FW2506945 31.03.2026					Krótką	Forward	ORI	-33	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	406	PLN	16 137	JPY	31.03.2026	406	PLN	16 137	JPY	31.03.2026		31.03.2026
24.	Forward Waluta JPY->PLN FW2508784 05.01.2026					Krótką	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 464	JPY	102	PLN	05.01.2026	4 464	JPY	102	PLN	05.01.2026		05.01.2026
25.	Forward Waluta USD->PLN FW2501046 12.02.2030					Krótką	Forward	ORI	7 385	SOCIETE GENERALE PARIS	15 210	USD	64 454	PLN	12.02.2030	15 210	USD	64 454	PLN	12.02.2030		12.02.2030
26.	Forward Waluta USD->PLN FW2501082 12.02.2030					Krótką	Forward	ORI	7 186	SOCIETE GENERALE PARIS	15 000	USD	63 453	PLN	12.02.2030	15 000	USD	63 453	PLN	12.02.2030		12.02.2030
27.	Forward Waluta USD->PLN FW2501349 20.02.2029					Krótką	Forward	ORI	4 202	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 882	USD	40 770	PLN	20.02.2029	9 882	USD	40 770	PLN	20.02.2029		20.02.2029
28.	Forward Waluta PLN->USD FW2508104 13.01.2026					Krótką	Forward	ORI	-290	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	15 417	PLN	4 200	USD	13.01.2026	15 417	PLN	4 200	USD	13.01.2026		13.01.2026
29.	Forward Waluta USD->PLN FW2508179 13.01.2026					Krótką	Forward	ORI	217	BNP PARIBAS	3 599	USD	13 179	PLN	13.01.2026	3 599	USD	13 179	PLN	13.01.2026		13.01.2026
30.	Forward Waluta USD->PLN FW2508244 13.01.2026					Krótką	Forward	ORI	5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	84	USD	307	PLN	13.01.2026	84	USD	307	PLN	13.01.2026		13.01.2026
31.	Forward Waluta USD->PLN FW2508245 13.01.2026					Krótką	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
32.	Forward Waluta USD->PLN FW2508720 13.01.2026					Krótką	Forward	ORI	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	314	USD	1 126	PLN	13.01.2026	314	USD	1 126	PLN	13.01.2026		13.01.2026
33.	Forward Waluta PLN->USD FW2508793 13.01.2026					Krótką	Forward	ORI	2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	671	PLN	187	USD	13.01.2026	671	PLN	187	USD	13.01.2026		13.01.2026
34.	CC271111 Fundusz w wykonuje płatności zrienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zrienne w PLN WBR3M					Krótką	CRS	ORI	-82	BNP PARIBAS	107 077	CZK	18 901	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 580	PLN	19.11.2027		14.04.2021
35.	CC271117 Fundusz w wykonuje płatności zrienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zrienne w PLN WBR3M					Krótką	CRS	ORI	-377	BNP PARIBAS	160 616	CZK	28 076	PLN	19.11.2027	150 000	CZK	26 064	PLN	19.11.2027		03.02.2021
36.	CC271119 Fundusz w wykonuje płatności zrienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zrienne w PLN WBR3M					Krótką	CRS	ORI	-277	J.P. MORGAN AG	107 077	CZK	18 689	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 350	PLN	19.11.2027		03.02.2021
37.	CC291119 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zrienne w PLN WBR3M					Długą	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
38.	CC31102 Fundusz w wykonuje płatności zrienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zrienne w PLN WBR3M					Długą	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
39.	CC33101 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zrienne w PLN WBR3M					Długą	CRS	ORI	2 367	J.P. MORGAN AG	97 744	CZK	21 260	PLN	13.10.2033	82 340	CZK	16 138	PLN	13.10.2033		18.01.2023
40.	CC291113 Fundusz w wykonuje płatności zrienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zrienne w PLN WBR3M					Długą	CRS	ORI	1 421	SOCIETE GENERALE PARIS	196 624	CZK	37 051	PLN	29.11.2029	171 000	CZK	30 614	PLN	29.11.2029		25.10.2023
41.	CC270224 Fundusz w wykonuje płatności zrienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zrienne w PLN WBR3M					Krótką	CRS	ORI	-611	J.P. MORGAN AG	189 955	CZK	32 756	PLN	10.02.2027	182 000	CZK	31 013	PLN	10.02.2027		05.03.2024
42.	CC270225 Fundusz w wykonuje płatności zrienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zrienne w PLN WBR3M					Krótką	CRS	ORI	-399	J.P. MORGAN AG	94 977	CZK	16 280	PLN	10.02.2027	91 000	CZK	15 410	PLN	10.02.2027		14.03.2024
43.	CC291115 Fundusz w wykonuje płatności zrienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zrienne w PLN WBR3M					Krótką	CRS	ORI	-197	J.P. MORGAN AG	91 987	CZK	16 345	PLN	29.11.2029	80 000	CZK	13 775	PLN	29.11.2029		03.06.2024
44.	CC270227 Fundusz w wykonuje płatności zrienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zrienne w PLN WBR3M					Krótką	CRS	ORI	-185	SOCIETE GENERALE PARIS	141 944	CZK	24 759	PLN	10.02.2027	136 000	CZK	23 430	PLN	10.02.2027		02.07.2024
45.	CC270229 Fundusz w wykonuje płatności zrienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zrienne w PLN WBR3M					Krótką	CRS	ORI	-379	BNP PARIBAS	96 543	CZK	16 576	PLN	10.02.2027	92 500	CZK	15 685	PLN	10.02.2027		19.08.2024
46.	CC270231 Fundusz w wykonuje płatności zrienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zrienne w PLN WBR3M					Krótką	CRS	ORI	-501	J.P. MORGAN AG	193 086	CZK	33 421	PLN	10.02.2027	185 000	CZK	31 650	PLN	10.02.2027		09.09.2024
47.	CC270233 Fundusz w wykonuje płatności zrienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zrienne w PLN WBR3M					Krótką	CRS	ORI	-340	BNP PARIBAS	97 065	CZK	16 708	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 821	PLN	10.02.2027		17.09.2024
48.	CC270236 Fundusz w wykonuje płatności zrienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności																					

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

Strona 3 Tabela N-6 (poz.: 121-180)										31.12.2025 --- 299 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 ygańnięciu) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
															kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
121.	CC290315 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Krótką	CRS	ORI	-784	J.P. MORGAN AG	10 745	EUR	46 889	PLN	07.03.2029	10 000	EUR	41 580	PLN	07.03.2029	10 000	EUR	41 580	PLN	07.03.2029	07.03.2025
122.	CC32062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Krótką	CRS	ORI	-183	Santander Bank Polska S.A.	2 284	EUR	10 404	PLN	11.06.2032	2 000	EUR	8 331	PLN	11.06.2032	2 000	EUR	8 331	PLN	11.06.2032	24.02.2025
123.	CC32064 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Krótką	CRS	ORI	-136	J.P. MORGAN AG	1 158	EUR	5 226	PLN	11.06.2032	1 000	EUR	4 185	PLN	11.06.2032	1 000	EUR	4 185	PLN	11.06.2032	17.03.2025
124.	CC271012 Fundusz w wykonuie 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	930 000	HUF	10 214	PLN	27.10.2027	19.07.2024
125.	CC271015 Fundusz w wykonuie 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	930 000	HUF	10 222	PLN	27.10.2027	24.07.2024
126.	CC271018 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Krótką	CRS	ORI	-103	J.P. MORGAN AG	1 565 779	HUF	16 528	PLN	27.10.2027	1 400 000	HUF	15 240	PLN	27.10.2027	1 400 000	HUF	15 240	PLN	27.10.2027	12.08.2024
127.	CC26104 Fundusz w wykonuie płatności stałe w ILS 6.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	95	Goldman Sachs Bank Europe SE	31 875	ILS	36 348	PLN	30.10.2026	30 000	ILS	33 756	PLN	30.10.2026	30 000	ILS	33 756	PLN	30.10.2026	29.11.2024
128.	CC34032 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w JPY MJTKALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	14 625	J.P. MORGAN AG	4 127 201	JPY	135 220	PLN	29.03.2034	3 603 241	JPY	94 672	PLN	29.03.2034	3 603 241	JPY	94 672	PLN	29.03.2034	22.04.2024
129.	CC291111 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w PLN WBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.650%				Krótką	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	14 877	PLN	74 500	CZK	29.11.2029	01.03.2023
130.	CC33104 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w PLN WBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%				Krótką	CRS	ORI	-1 560	SOCIETE GENERALE PARIS	21 683	PLN	105 129	CZK	13.10.2033	16 459	PLN	82 340	CZK	13.10.2033	16 459	PLN	82 340	CZK	13.10.2033	28.02.2023
131.	CC26045 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	19 423	BNP PARIBAS	14 692	USD	72 535	PLN	06.04.2026	14 100	USD	70 641	PLN	06.04.2026	14 100	USD	70 641	PLN	06.04.2026	13.10.2022
132.	CC28051 Fundusz w wykonuie 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	3 000	USD	13 204	PLN	22.05.2028	05.01.2023
133.	CC32114 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	8 842	Santander Bank Polska S.A.	12 537	USD	58 104	PLN	16.11.2032	10 000	USD	44 280	PLN	16.11.2032	10 000	USD	44 280	PLN	16.11.2032	13.10.2022
134.	CC33059 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	1 284	Goldman Sachs Bank Europe SE	2 931	USD	12 664	PLN	23.05.2033	2 300	USD	9 645	PLN	23.05.2033	2 300	USD	9 645	PLN	23.05.2033	18.05.2023
135.	CC33108 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w USD SOFFRATE / 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	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023
136.	CC27081 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	5 171	SOCIETE GENERALE PARIS	10 590	USD	43 840	PLN	16.08.2027	10 000	USD	40 850	PLN	16.08.2027	10 000	USD	40 850	PLN	16.08.2027	03.08.2023
137.	CC330513 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	907	BNP PARIBAS	2 549	USD	10 713	PLN	23.05.2033	2 000	USD	8 056	PLN	23.05.2033	2 000	USD	8 056	PLN	23.05.2033	03.08.2023
138.	CC270935 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	7 693	SOCIETE GENERALE PARIS	10 685	USD	46 940	PLN	30.09.2027	10 000	USD	43 670	PLN	30.09.2027	10 000	USD	43 670	PLN	30.09.2027	06.10.2023
139.	CC281011 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	2 881	BNP PARIBAS	4 625	USD	20 055	PLN	31.10.2028	4 200	USD	17 746	PLN	31.10.2028	4 200	USD	17 746	PLN	31.10.2028	31.10.2023
140.	CC271123 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	5 143	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 872	USD	55 841	PLN	16.11.2027	13 000	USD	51 818	PLN	16.11.2027	13 000	USD	51 818	PLN	16.11.2027	09.01.2024
141.	CC271126 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w USD SOFFRATE / 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	5 200	USD	20 964	PLN	16.11.2027	17.01.2024
142.	CC271128 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	4 618	J.P. MORGAN AG	11 098	USD	45 212	PLN	16.11.2027	10 000	USD	41 932	PLN	16.11.2027	10 000	USD	41 932	PLN	16.11.2027	17.01.2024
143.	CC281017 Fundusz w wykonuie płatności stałe w USD 3.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	1 087	SOCIETE GENERALE PARIS	3 312	USD	13 292	PLN	31.10.2028	3 000	USD	12 004	PLN	31.10.2028	3 000	USD	12 004	PLN	31.10.2028	24.01.2024
144.	CC281018 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	7 276	BNP PARIBAS	18 943	USD	77 171	PLN	31.10.2028	17 200	USD	69 109	PLN	31.10.2028	17 200	USD	69 109	PLN	31.10.2028	29.01.2024
145.	CC29031 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	3 622	BNP PARIBAS	12 757	USD	50 736	PLN	19.03.2029	11 500	USD	45 680	PLN	19.03.2029	11 500	USD	45 680	PLN	19.03.2029	18.03.2024
146.	CC290312 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	1 217	Santander Bank Polska S.A.	5 546	USD	21 657	PLN	19.03.2029	5 000	USD	19 280	PLN	19.03.2029	5 000	USD	19 280	PLN	19.03.2029	21.06.2024
147.	CC29033 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	3 228	Santander Bank Polska S.A.	11 092	USD	44 205	PLN	19.03.2029	10 000	USD	39 308	PLN	19.03.2029	10 000	USD	39 308	PLN	19.03.2029	30.07.2024
148.	CC29035 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	2 889	BNP PARIBAS	8 874	USD	35 712	PLN	19.03.2029	8 000	USD	31 752	PLN	19.03.2029	8 000	USD	31 752	PLN	19.03.2029	31.07.2024
149.	CC29038 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	3 587	J.P. MORGAN AG	11 093	USD	44 623	PLN	19.03.2029	10 000	USD	39 680	PLN	19.03.2029	10 000	USD	39 680	PLN	19.03.2029	31.07.2024
150.	CC30072 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	2 040	J.P. MORGAN AG	6 756	USD	27 311	PLN	09.07.2030	5 800	USD	22 932	PLN	09.07.2030	5 800	USD	22 932	PLN	09.07.2030	09.07.2024
151.	CC260515 Fundusz w wykonuie płatności stałe w USD 3.315% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	CRS	ORI	1 244	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 083	USD	19 582	PLN	25.05.2026	5 000	USD	19 200	PLN	25.05.2026	5 000	USD	19 200	PLN	25.05.2026	23.09.2024
152.	CC27024 Fundusz w wykonuie płatności stałe w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M				Krótką	IRS	ORI	379	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	6 019	CZK	8 239	CZK	22.02.2027	155 000	CZK	155 000	CZK	22.02.2027	155 000	CZK	155 000	CZK	22.02.2027	20.02.2018
153.	CC27026 Fundusz w wykonuie płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M				Krótką	IRS	ORI	243	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	3 955	CZK	5 377	CZK	23.02.2027	102 000	CZK	102 000	CZK	23.02.2027	102 000	CZK	102 000	CZK	23.02.2027	23.02.2018
154.	CC270211 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%				Długa	IRS	SZP	-234	BNP PARIBAS	5 377	CZK	4 007	CZK	23.02.2027	102 000	CZK	102 000	CZK	23.02.2027	102 000	CZK	102 000	CZK	23.02.2027	26.06.2018
155.	CC27028 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%				Długa	IRS	SZP	-362	BNP PARIBAS	8 201	CZK	6 080	CZK	22.02.2027	155 000	CZK	155 000	CZK	22.02.2027	155 000	CZK	155 000	CZK	22.02.2027	26.06.2018
156.	CC29114 Fundusz w wykonuie płatności stałe w CZK 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M				Krótką	IRS	ORI	-389	Goldman Sachs Bank Europe SE	15 687	CZK	13 160	CZK	29.11.2029	87 000	CZK	87 000	CZK	29.11.2029	87 000	CZK	87 000	CZK	29.11.2029	21.03.2023
157.	CC270230 Fundusz w wykonuie płatności stałe w CZK 3.480% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M				Krótką	IRS	ORI	-515	BNP PARIBAS	11 996	CZK	8 986	CZK	10.02.2027	170 000	CZK	170 000	CZK	10.02.2027	170 000	CZK	170 000	CZK	10.02.2027	23.02.2024
158.	CC270232 Fundusz w wykonuie płatności stałe w CZK 3.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M				Krótką	IRS	ORI	-605	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 317	CZK	9 779	CZK	10.02.											

- 22 / Noty objaśniające -

Strona 5 Tabela N-6 (poz.: 241-299)																31.12.2025 --- 299 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE																Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
																					kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
241.	R300644 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%															Długa	IRS	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
242.	R300646 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.050%															Długa	IRS	SZP	850	mBank S.A.	4 142	PLN	5 062	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	31.01.2022
243.	R300649 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%															Długa	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
244.	R300653 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%															Długa	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
245.	R300657 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.550%															Długa	IRS	SZP	4 465	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 970	PLN	9 825	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	09.05.2022
246.	R33071 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															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
247.	R260724 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.180% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	67	Santander Bank Polska S.A.	1 681	PLN	1 730	PLN	27.07.2026	40 000	PLN	40 000	PLN	27.07.2026	08.09.2023
248.	R270229 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-2 923	Santander Bank Polska S.A.	5 700	PLN	2 706	PLN	26.02.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	26.02.2027	23.08.2023
249.	R260726 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.480% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-146	Santander Bank Polska S.A.	448	PLN	295	PLN	29.07.2026	10 000	PLN	10 000	PLN	29.07.2026	12.10.2023
250.	R261211 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 3.770% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-216	Santander Bank Polska S.A.	7 519	PLN	7 230	PLN	27.12.2026	200 000	PLN	200 000	PLN	27.12.2026	21.12.2023
251.	R27058 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															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
252.	R270231 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-1 118	J.P. MORGAN AG	2 922	PLN	1 775	PLN	19.02.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	19.02.2027	15.02.2024
253.	R280715 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.680% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-1 274	Santander Bank Polska S.A.	7 022	PLN	5 612	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	01.08.2024
254.	R280719 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.430% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-918	Pow szeczna 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
255.	R280722 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-763	Bank Handlowy w Warszawie w S.A.	6 710	PLN	5 836	PLN	25.07.2028	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2028	05.08.2024
256.	R280727 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.470% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-975	Santander Bank Polska S.A.	6 707	PLN	5 612	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	09.08.2024
257.	R29041 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-6 276	Santander Bank Polska S.A.	25 800	PLN	19 103	PLN	25.04.2029	150 000	PLN	150 000	PLN	25.04.2029	06.08.2024
258.	R29044 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-4 644	Santander Bank Polska S.A.	16 416	PLN	11 462	PLN	25.04.2029	90 000	PLN	90 000	PLN	25.04.2029	03.10.2024
259.	R300113 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															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
260.	R270433 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%															Długa	IRS	SZP	3 577	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 677	PLN	11 369	PLN	27.04.2027	138 000	PLN	138 000	PLN	27.04.2027	14.04.2025
261.	R27074 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 3.920% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															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
262.	R27082 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.855% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-633	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 847	PLN	1 176	PLN	30.08.2027	19 000	PLN	19 000	PLN	30.08.2027	06.03.2025
263.	R27112 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.937% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-2 637	Santander Bank Polska S.A.	9 987	PLN	7 114	PLN	29.11.2027	101 000	PLN	101 000	PLN	29.11.2027	06.02.2025
264.	R27114 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.940% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-3 375	Santander Bank Polska S.A.	12 762	PLN	9 087	PLN	29.11.2027	129 000	PLN	129 000	PLN	29.11.2027	14.02.2025
265.	R27115 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.825% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-1 438	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 797	PLN	4 226	PLN	29.11.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	29.11.2027	06.03.2025
266.	R280111 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 5.050% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-3 845	Santander Bank Polska S.A.	10 604	PLN	6 998	PLN	21.01.2028	70 000	PLN	70 000	PLN	21.01.2028	17.01.2025
267.	R280113 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 5.020% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-2 703	Pow szeczna 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
268.	R280310 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-4 987	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	16 088	PLN	10 864	PLN	13.03.2028	138 000	PLN	138 000	PLN	13.03.2028	14.04.2025
269.	R280734 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-1 444	Santander Bank Polska S.A.	7 202	PLN	5 612	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	03.03.2025
270.	R280736 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-5 776	Santander Bank Polska S.A.	28 811	PLN	22 448	PLN	25.07.2028	200 000	PLN	200 000	PLN	25.07.2028	06.03.2025
271.	R280739 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%															Długa	IRS	SZP	1 257	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	22 448	PLN	24 039	PLN	25.07.2028	200 000	PLN	200 000	PLN	25.07.2028	18.04.2025
272.	R280742 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-3 769	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	23 799	PLN	19 617	PLN	25.07.2028	200 000	PLN	200 000	PLN	25.07.2028	18.04.2025
273.	R30022 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.887% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-8 592	BNP PARIBAS	30 055	PLN	20 785	PLN	12.02.2030	123 000	PLN	123 000	PLN	12.02.2030	10.02.2025
274.	R32047 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															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
275.	R33102 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.310% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-1 652	Santander Bank Polska S.A.	27 565	PLN	25 576	PLN	25.10.2033	80 000	PLN	80 000	PLN	25.10.2033	11.04.2025
276.	R300119 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.320%															Długa	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
277.	R27077 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%															Długa	IRS	SZP	476	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 840	PLN	4 379	PLN	26.07.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	26.07.2027	16.06.2025
278.	R29049 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.192%															Długa	IRS	SZP	4 530	SOCIETE GENERALE PARIS	19 103	PLN	24 000	PLN	25.04.2029	150 000	PLN	150 000	PLN	25.04.2029	01.07.2025
279.	R290347 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 3.674% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M															Krótko	IRS	ORI	-176	J.P. MORGAN AG	6 619	PLN	6 377	PLN	18.03.2029	60 000	PLN	60 000	PLN	18.03.2029	25.11.2025
280.	C260414 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 1.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M															Krótko	IRS	ORI	494	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	68	USD	205	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	17.03.2023
281.	C260416 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 1.377% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M															Krótko	IRS	ORI	99	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	13	USD	41	USD	06.04.2026	2 000	USD	2 000	USD	06.04.2026	29.08.2019
282.	C260439 Fundusz w wykonu płatności zmienne w USD US0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%															Długa	IRS	SZP	-671	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	205	USD	18	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	08.09.2020
283.	OIS29062 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 2.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE															Krótko	IRS	ORI	530	J.P. MORGAN AG	624	USD	780	USD	16.06.2029	5 500	USD	5 500	USD	16.06.2029	09.06.2022
284.	OIS26041 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 4.017% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE															Krótko	IRS	ORI	68	J.P. MORGAN AG	609	USD	628	USD	06.04.2026	15 000	USD	15 000	USD	06.04.2026	13.10.2022
285.	C32114 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne 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	10.03.2023
286.	C33101 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE															Krótko	IRS	ORI	624	J.P. MORGAN AG	1 586	USD	1 798	USD	04.10.2033	6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023
287.	C33051 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE																														

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: 11

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)									
30.06.2026									
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. Erste Bank Polska S.A.	SBB	80 566	PLN	80 566	3	0.73%	WS0429	PL0000105391	77 000
2. IPOPEMA Securities S.A.	SBB	102 521	PLN	102 521	1	0.93%	PS0731	PL0000118998	101 701
3. IPOPEMA Securities S.A.	SBB	300 226	PLN	300 226	2	2.71%	WZ0330	PL0000117198	303 150
4. IPOPEMA Securities S.A.	SBB	200 154	PLN	200 154	6	1.81%	WZ0330	PL0000117198	202 031
5. IPOPEMA Securities S.A.	SBB	300 280	PLN	300 280	3	2.72%	WZ1128	PL0000115697	301 748
6. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	100 036	PLN	100 036	6	0.90%	WZ1128	PL0000115697	100 500
7. BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	60 995	PLN	60 995	1	0.55%	PS0131	PL0000118519	60 000
8. BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	700 271	PLN	700 271	6	6.33%	WZ0330	PL0000117198	707 000
9. BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	501 095	PLN	501 095	1	4.53%	WZ0930	PL0000118170	508 200
10. Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SBB	15 904	PLN	15 904	6	0.14%	IZ0831	PL0000117743	15 000
11. Alior Bank S.A.	SBB	345 303	PLN	345 303	8	3.12%	WZ0930	PL0000118170	350 000

11. - pozycji. | PODSUMOWANIE

2 707 351

24.47%

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

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)									
31.12.2025									
lista aktywnych transakcji									
Lp. Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1. Santander Bank Polska S.A.	SBB	222 943	PLN	222 943	7	2.58%	PS0728	PL0000115192	200 000
2. IPOPEMA Securities S.A.	SBB	63 057	PLN	63 057	2	0.73%	WZ0930	PL0000118170	64 250
3. IPOPEMA Securities S.A.	SBB	100 016	PLN	100 016	8	1.16%	WZ1128	PL0000115697	100 780
4. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	95 127	PLN	95 127	5	1.10%	WZ0930	PL0000118170	96 930
5. BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	100 152	PLN	100 152	5	1.16%	WZ0930	PL0000118170	102 050
6. Alior Bank S.A.	SBB	5 491	PLN	5 491	2	0.06%	WZ0330	PL0000117198	5 556

6. - pozycji. | PODSUMOWANIE

586 786

6.79%

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)

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

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

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

Nota 8 Kredyty i pożyczki

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

Nota 9 Waluty i różnice kursowe

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		11 059 498		8 650 227
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		22 261		9 317
CZK	0	0	407	71
EUR	1 014	4 358	383	1 617
HUF	870	11	16 638	183
JPY	6 836	159	0	0
PLN	13 705	13 705	7 442	7 442
USD	1 068	4 028	1	4
2. Należności		345 317		17
PLN	345 317	345 317	17	17
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back		0		0
4. Składniki lokat notowanych na aktyw nym rynku		8 702 534		6 499 986
CZK	781 624	138 504	1 943 473	339 330
EUR	431 181	1 852 474	442 749	1 871 366
HUF	3 330 890	40 304	3 331 194	36 537
ILS	0	0	30 880	34 996
PLN	5 929 278	5 929 278	3 458 078	3 458 078
USD	196 767	741 974	210 930	759 679
5. Składniki lokat nienotowanych na aktyw nym rynku		1 989 386		2 140 907
CZK	-415 829	-73 686	-420 087	-73 349
EUR	-315 765	-1 356 627	-431 753	-1 824 880
HUF	67 232	814	-1 852 898	-20 322
ILS	174	219	-30 876	-34 992
JPY	-253 449	-5 888	-95 943	-2 207
PLN	3 955 757	3 955 757	4 670 017	4 670 017
USD	-140 874	-531 203	-159 197	-573 360
6. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		2 991 342		964 887
CZK	1 347 336	238 746	1 370 347	239 263
EUR	163 430	702 168	95 632	404 218
HUF	3 333 761	40 338	1 417 794	15 550
ILS	31 614	39 890	0	0
JPY	1 847	43	7 356	170
PLN	1 967 878	1 967 878	301 573	301 573
USD	604	2 279	1 143	4 113

Tabela nr 124/A/NBP/2026 z dnia 2026-06-30				31.12.2025
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni	Poprz. okres
1.	dolar amerykański	1 USD	3,7708	3,6016
2.	euro	1 EUR	4,2963	4,2267
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,2100	1,0968
4.	jen (Japonia)	100 JPY	2,3231	2,2994
5.	korona czeska	1 CZK	0,1772	0,1746
6.	nowy izraelski szekel	1 ILS	1,2618	1,1333

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	30.06.2026			
	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	336	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	109 696	40 420	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	100 014
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. DODATNE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2025				30.06.2025			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	1 725	2 315	0	0	1 403	1 966	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	78 069	73 898	0	0	62 505	77 674
Instrumenty pochodne	0	87 765	0	0	0	101 198	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spółnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2026		31.12.2025		30.06.2025	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	-2 885	95 964	-34 690	30 469	-38 634	-14 312
Instrumenty pochodne	1 824	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	-4 809	95 838	-35 090	30 054	-38 319	-14 959
Listy zastawne	0	0	304	48	-411	572
Akcje	100	126	96	367	96	75
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	43 105	-51 991	217 655	-1 206	132 212	31 244
Listy zastawne	0	44	14	-386	13	-171
Instrumenty pochodne	43 150	-52 983	227 649	-7 088	126 949	31 289
Dłużne papiery wartościowe	-45	948	-10 008	6 268	5 250	126
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	40 220	43 973	182 965	29 263	93 578	16 932

- 2) Subfundusz, zgodnie ze Statutem, nie wypłaca dywidend ani innych dochodów. Dochody Subfunduszu osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów danego subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa tego subfunduszu.

Nie ma przypadków wymagających wykazania zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat niezwiązanego z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:

- zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nota 11 Koszty Subfunduszu

Subfundusz ponosi swoje koszty działalności (inwestycyjne i operacyjne) samodzielnie. Jednakże – zgodnie ze Statutem Funduszu oraz decyzjami Towarzystwa – określone koszty (lub ich część) są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo (opłacana jest przez Towarzystwo, z wynagrodzenia za zarządzanie). Poniżej zaprezentowane są zasady w tym zakresie, w tym wskazanie rodzajów kosztów, dla których wprowadzone są maksymalne poziomy obciążenia Subfunduszu (powyżej takiego progu obligatoryjnie nadwyżka staje się kosztem Towarzystwa). Towarzystwo może podejmować decyzje o przejęciu (ponoszeniu) wybranych rodzajów kosztów, mimo że Subfundusz może takim rodzajem kosztów zostać obciążony zgodnie ze Statutem.

Zwykle największą pozycją kosztową jest wynagrodzenie za zarządzanie.

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

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

Rodzaje wynagrodzenia:

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

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

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

Opis modelu wynagrodzenia zmiennego obowiązującego w okresie sprawozdawczym

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

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

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie (historia w okresie sprawozdawczym)					
Kategoria JU	Rodzaj wynagrodzenia	Stawka	termin obowiązywania - od	Obowiązująca do	Uwagi
A	stałe	0.88%	1.08.2022	--	.
B	stałe	0.88%	1.11.2021	--	.
E	stałe	0.80%	1.05.2022	--	.
F	stałe	0.83%	1.05.2022	--	.
I	stałe	0.88%	1.08.2022	--	.
J	stałe	0.70%	1.02.2021	22.01.2026	.
J	stałe	0.50%	23.01.2026	--	.
K	stałe	0.70%	1.08.2022	--	.
L	stałe	0.01%	1.06.2022	--	.
P	stałe	0.60%	1.11.2021	--	.
A	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
B	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
E	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
F	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
I	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
J	zmiennie	0.00%	1.01.2024	--	ALFA .
K	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
L	zmiennie	0.00%	1.01.2024	--	ALFA .
Rodzaj wynagrodzenia zmiennego (model)		model Alfa			
Uwagi:	Podstawa do ustalania wynagrodzenia zmiennego		ustalane jako część pokonania przez wynik określonego poziomu odniesienia		

	półrocze 2026	rok 2025
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	45 022	78 423
w tym (tys. zł)		
wynagrodzenie stałe (uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu)	34 334	61 997
wynagrodzenie zmienne (uzależnione od zmiany Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu)	10 688	16 426

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).

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

Nota 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu 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.

Subfundusz	Kategorie JU wpisane do Statutu	Kategorie, dla których nastąpiło nabycie do 30.06.2026
Pekao Konserw atyw ny	ABEFJKLP	A, I, J, L

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		30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Wartość Aktywów Netto	[tys. zł]	8 068 156	7 685 340	6 352 287	3 625 198
Wartość JU kat. A, E, I (obecnie cena ujednolicona)	[zł]	275.80	269.03	252.77	235.07
Wartość JU kat. J	[zł]	1 021.25	1 000.00	1 000.00	1 000.00
Wartość JU kat. L	[zł]	1 139.68	1 104.96	1 025.85	1 000.00
Wartość JU kat. P	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	1 000.00
Wartość JU kat. B, F, K	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	1 000.00

Informacje dodatkowe

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

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej

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

W niniejszym podrozdziale zaprezentowane zostają:

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

Poziomy wartości godziwej

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2026							
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3		Razem	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	8 662 230	107.4%	1 423 409	17.6%	606 281	7.6%	10 691 920	132.6%
Akcje	1 261	0.0%	-	-	-	-	1 261	0.0%
Listy zastawne	-	-	156 163	1.9%	21 373	0.3%	177 536	2.2%
Dłużne papiery wartościowe	8 660 969	107.4%	1 031 643	12.8%	584 908	7.3%	10 277 520	127.5%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	3 309 819	41.0%	-	-	-	-	3 309 819	41.0%
Instrumenty pochodne	-	-	235 603	2.9%	-	-	235 603	2.9%
Zobowiązania	-	-	-88 646	-1.1%	-	-	-88 646	-1.1%
Instrumenty pochodne	-	-	-88 646	-1.1%	-	-	-88 646	-1.1%

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 (31.12.2025)

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2025							
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3		Razem	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	6 463 449	84.1%	1 688 057	22.0%	489 386	6.4%	8 640 892	112.4%
Akcje	1 145	0.0%	-	-	-	-	1 145	0.0%
Listy zastawne	-	-	158 281	2.1%	28 635	0.4%	186 916	2.4%
Dłużne papiery wartościowe	6 462 304	84.1%	1 206 214	15.7%	460 751	6.0%	8 129 269	105.8%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	3 458 533	45.0%	-	-	-	-	3 458 533	45.0%
Instrumenty pochodne	-	-	323 562	4.2%	-	-	323 562	4.2%
Zobowiązania	-	-	-123 621	-1.6%	-	-	-123 621	-1.6%
Instrumenty pochodne	-	-	-123 621	-1.6%	-	-	-123 621	-1.6%

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:

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

W Subfunduszu w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki, gdy sposób wyceny instrumentu ulegał zmianie, w sensie: przypisania wartości godziwej do poziomu 2 wobec wcześniejszego stosowania wyceny w wartości godziwej klasyfikowanej do

poziomu 1 lub zmiana odwrotna – w przypadkach omówionych w tej sekcji sprawozdania. W okresie sprawozdawczym mogły wystąpić przypadki reklasyfikacji aktywów z poziomu 2 na 3. Dane dot. takich przypadków (wartości na datę bilansową).

Przypadki zmiany klasyfikacji - z poziomu I					od 1.01.2026 do 30.06.2026		
Ip.	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
1.	Republika Czeska CZ0001006043	27.07.2027	16 342	I	16 719	II	I-> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
2.	Maripol Development S.A. Seria P2025A PLMRVDV00110	29.10.2029	2 480	I	2 462	II	I-> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu

Przypadki zmiany klasyfikacji - z poziomu II					od 1.01.2026 do 30.06.2026		
Ip.	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
1.	CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	3.04.2042	3 391	II	3 608	I	II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
2.	Kruk S.A. NO0012903444	10.05.2028	53 346	II	52 725	I	II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
3.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	30.08.2027	7 681	II	7 645	I	II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
4.	BNP Paribas Issuance B.V. XS3016280300	10.03.2028	105 343	II	105 276	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
5.	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA Seria EMTN XS2829733240	27.01.2030	60 650	II	60 531	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
6.	J.P. Morgan Chase & Co Seria FEB XS2381743173	28.05.2028	40 078	II	40 061	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
7.	Kruk S.A. Seria AL6 PLO163600060	4.04.2033	-	II	10 766	I	II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
8.	Echo Investment S.A. Seria 21/2023 PLO017000087	24.05.2028	5 029	II	5 025	III	II-> II Brak danych obserw owalnych

W poprzednim rocznym okresie sprawozdawczym (2025)

Przypadki zmiany klasyfikacji - z poziomu I					od 1.01.2025 do 31.12.2025		
Ip.	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	3 682	I	3 391	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 PLPKO0000099	30.08.2027	23 213	I	7 681	II	I-> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu

Przypadki zmiany klasyfikacji - z poziomu II					od 1.01.2025 do 31.12.2025		
Ip.	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	82 144	I	I-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0.	Gmina Skwierzyna Seria B PLO371000020	20.11.2030	1 622	II	1 602	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	Gmina Skwierzyna Seria D PLO371000046	22.11.2032	759	II	757	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	Goldman Sachs International XS2567546572	22.03.2033	27 059	II	27 059	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	Gmina Wielen Seria C24 PLO297900170	21.11.2033	1 327	II	1 324	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	Gmina Wielen Seria B22 PLO297900071	22.11.2038	2 058	II	2 059	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	Gmina Zmigród Seria A22 PLO396500012	22.05.2028	507	II	507	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	Gmina Zmigród Seria C22 PLO396500038	21.05.2029	1 523	II	1 522	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	Gmina Zmigród Seria F22 PLO396500061	20.11.2030	1 528	II	1 527	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	Gmina Zmigród Seria I22 PLO396500095	20.05.2032	1 531	II	1 530	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	J.P. Morgan Chase & Co XS2381778559	8.08.2033	61 800	II	61 614	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	30.04.2031	14 606	II	12 959	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	mBank Hipoteczny S.A. PLRHHNP00383	30.05.2029	21 934	II	21 532	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600047	6.04.2029	7 115	II	7 103	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	Gmina Masta Tamów Seria A23 PLO286300147	20.11.2037	5 100	II	5 098	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	NOVODOM Sp. z o.o. Seria B PLO363100036	26.08.2028	2 728	II	2 726	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	POLAND 2.6475 03/29/2034 XS0189021099	29.03.2034	93 359	II	76 283	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	Gmina Masta Radomia Seria P21 PLO338800041	31.12.2036	9 295	II	8 776	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	Banco Santander SA XS2675086826	26.02.2027	62 542	II	63 932	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	Masto Siedlce Seria B23 PLO196200086	20.11.2040	10 226	II	10 228	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	Masto Zabrze Seria I2023 PLO336300218	21.11.2033	6 098	II	6 095	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	Masto Zabrze Seria I2023 PLO336300242	20.11.2036	5 099	II	5 099	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	Masto Zabrze Seria I2023 PLO336300259	20.11.2036	5 102	II	5 102	III	II-> II Brak danych obserw owalnych
0.	Republika Czeska CZ0001007421	29.11.2027	-	II	263 153	I	I-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0.	Maripol Development S.A. Seria P2025A PLMRVDV00110	29.10.2029	-	II	2 480	I	I-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0.	WZ0930 PLO000118170	25.09.2030	-	II	539 787	I	I-> I Spełnione kryterium istotności obrotu

Opisy techniki wyceny i danych wejściowych

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

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

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

- Dla wyceny FX fwd wykorzystywane są krzywe terminowe z odpowiednich rynków wymiany walut, na bazie których interpolowane są wyceny dla posiadanych kontraktów. Model zdyskontowanych przyszłych przepływów finansowych w oparciu o krzywe rentowności dla transakcji walutowych (budowanych ze stawek rynku pieniężnego, rynkowych punktów swapowych).
- Wycena IRS i CIRS oraz FRA polega na określeniu terminów i wartości przyszłych przepływów finansowych (w odpowiedniej walucie i terminie) – przy czym szacowanie wartości przyszłych stóp procentowych polega na wycieszeniu tych wartości

z krzywych rynkowych dla rynków depozytowych / pieniężnych, FRA i IRS (dla odpowiedniej częstotliwości rozliczeń i walut) i zdyskontowanie odpowiednią krzywą rynkową (jw.) do daty bieżącej.

- Dla wybranych obligacji model wyceny bazuje na wycenie zbliżonych terminami obligacji skarbowych, z uwzględnieniem różnic w ocenie ryzyka emitenta.
- Wycena obligacji korporacyjnych ogólnie polega na zastosowaniu modelu opartego na oszacowaniu wartości przyszłych płatności z danego instrumentu i zdyskontowaniu ich do bieżącej wartości, z wykorzystaniem krzywych rynkowych wartości (model DCF). W wyliczeniu odpowiednio uwzględnia się ocenę ryzyka emitenta (poprzez oszacowanie różnicy / marży kredytowej [*spread* kredytowy] względem krzywych rynkowych bez tego ryzyka).

W odniesieniu do instrumentów dłużnych wycenianych z zastosowaniem szacowanej marży kredytowej (*spread* kredytowego) szacowanie tej marży dokonywane jest odpowiednio do danych z rynku (gdy wystąpi transakcja). Długotrwały brak możliwości aktualizacji *spread* kredytowego (wraz z brakiem walidacji tego oszacowania na podstawie innych danych rynkowych) skutkuje oceną, że ta wartość ma charakter danej nieobserwowalnej i wycena z zastosowaniem tego parametru zostaje zaklasyfikowana jako wycena w wartości godziwej poziomu 3.

W przypadku modelu klasyfikowanego do hierarchii poziomu 3 wartości godziwej w wycenie stosowany jest proces i techniki wyceny oraz dane wejściowe, w najlepszy sposób odpowiadające specyfice instrumentu. Stosowany model wykorzystuje parametry nieobserwowalne oraz oparte o najlepsze własne oceny. Model wyceny stosowany jest jednolicie (przy okresowej weryfikacji i aktualizacji parametrów). Dane wejściowe nie są w znacznym stopniu oparte na danych obserwowalnych na aktywnym rynku, a w znacznym stopniu zawierają dane wskaźnikowe lub oszacowania, prognozy lub oceny danych ze sprawozdań emitenta. Takie oszacowanie wartości godziwej odbywa się, gdy nie jest możliwe zastosowanie wyceny za pomocą ceny z aktywnego rynku ani nie jest możliwe zastosowanie modelu w większości opartego o dane rynkowe (obserwowalne, na aktywnym rynku).

W szczególności, w przypadkach (opisanych w Nocie 1) gdy następuje ujęcie odpisu na trwałą utratę wartości (poza sytuacją pełnego odpisu – w całości) stosowany jest model ze wskaźnikami uwzględniającymi ryzyko mniejszego prawdopodobieństwa odzyskania należnych środków. Informacje w zakresie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywa są prezentowane także w punkcie 'Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów' (poniżej).

W odniesieniu do posiadanych w portfelu lokat składników, których wycena odbywa się z zastosowaniem modelu klasyfikowanego jako poziom 3 hierarchii ustalania wartości godziwej, poniżej przedstawione są informacje o tych instrumentach finansowych dla okresu sprawozdawczego.

Zagregowane informacje dot. instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, klasyfikowanej jako poziom 3 - dla okresu półrocznego kończącego się 30.06.2026								
Lp	Grupa instrumentów	Wycena na 30.06.2026	Wycena na 31.12.2025	Zysk niezrealizowany w okresie	Zysk zrealizowany w okresie	Transakcje kupno / sprzedaż / emisja	Zmiany klasyfikacji wycen: z / na wartość godziwą poziomu 3	Wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1	Dłużne	584 908	460 751	-3 480	168	-7 141	134 610	-3 312
2	Listy zastawne	21 373	28 635	-159	0	0	-7 103	-159

W poprzednim rocznym okresie sprawozdawczym (2025)

Zagregowane informacje dot. instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, klasyfikowanej jako poziom 3 - dla okresu rocznego kończącego się 31.12.2025								
Lp	Grupa instrumentów	Wycena na 31.12.2025	Wycena na 31.12.2024	Zysk niezrealizowany w okresie	Zysk zrealizowany w okresie	Transakcje kupno / sprzedaż / emisja	Zmiany klasyfikacji wycen: z / na wartość godziwą poziomu 3	Wpływ na wynik (suma zysk zrealizow any + niezrealizow any)
1	Dłużne	460 751	281 105	-1 351	0	-79 569	260 566	-1 351
2	Listy zastawne	28 635	0	0	0	0	28 635	0

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

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

Modele stosowane do wyceny powyższych instrumentów finansowych:

- dla instrumentów finansowych o charakterze dłużnym – model DCF,

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

W wycenie uwzględnia się:

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

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

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

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

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

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

Informacja o wrażliwości instrumentów (wycenianych na poziomie 3) na zmianę nieobserwowalnej danej wejściowej (na 30.06.2026)							
Grupa instrumentów	Nieobserwowalne dane wejściowe	Opis	Zmiana do analizy wrażliwości (+/-)	Zagregowana zmiana wyceny w przypadku SPADKU	Zagregowany udział w Aktywach (-)	Zagregowana zmiana wyceny w przypadku WZROSTU	Zagregowany udział w Aktywach (+)
L3-2	Zmiana marży kredytowej (spread) emitenta/instrumentu	Marża kredytowa jest wskaźnikiem różnicy wyceny danego instrumentu/emitenta względem rynku pieniężnego międzybankowego	1%	-9 050	-0.08%	9 305	0.08%
L3-3	Pominięcie w modelu jednej z jego składowych	Analiza potencjalnego wpływu na wycenę braku możliwości spieniężenia akcji będących zabezpieczeniem obligacji układowych lub znacznego wzrostu notowań tych akcji na GPW	całkowity odpis akcji spółki Rafako lub zmiana notowań + 50%	-36	0.00%	36	0.00%
L3-4	Zmiana harmonogramu płatności	Oszacowanie wpływu na wycenę potencjalnej zmiany daty wykupu raty układowej	25%	-323	0.00%	104	0.00%

Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2025)

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/emitenta względem rynku pieniężnego międzybankowego	1%	-10 698	-0.12%	11 087	0.13%
L3-3	Pominięcie w modelu jednej z jego składowych	Analiza potencjalnego wpływu na wycenę braku możliwości spieniężenia akcji będących zabezpieczeniem obligacji układowych lub znacznego wzrostu notowań tych akcji na GPW	całkowity odpis akcji spółki Rafako lub zmiana notowań + 50%	-14	0.00%	36	0.00%
L3-4	Zmiana harmonogramu płatności	Oszacowanie wpływu na wycenę potencjalnej zmiany daty wykupu raty układowej	25%	-308	0.00%	134	0.00%

D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

- a. nie dokonywano korekt wycen Jednostek Uczestnictwa;

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

E Informacja dot. ryzyka braku możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu

Niniejsze sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Towarzystwo nie identyfikuje niepewności co do możliwości kontynuowania działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego ani nie są znane okoliczności lub czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności ani nie są podejmowane działania mające wyeliminować niepewność w tym zakresie. Czynniki ryzyka wskazane są szczegółowo w Nocie 5 a Towarzystwo uznaje, że nie ma obecnie wśród tych czynników ryzyka elementów mogących mieć istotny wpływ na kontynuację działalności, czy koniecznych działań eliminujących niepewność w tym przedmiocie.

F Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

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

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

G Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

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

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

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

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

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

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

I Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

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

J Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, zarządzający

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

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

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

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

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

Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi 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* zostało sporządzone na dzień bilansowy 30 czerwca 2026 i obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2026. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2025 oraz – w zakresie danych agregowanych za okres (np. rachunek wyniku z operacji) – za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2025.

² Dyrektywa UCITS: Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 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*.