

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO KONSERWATYWNY PLUS

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 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 Plus (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2026 o wartości 8 941 592 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2026 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 5 925 198 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2026 do 30 czerwca 2026 wykazujący wynik z operacji w kwocie 155 323 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

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

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

Nota 8 Kredyty i pożyczki

Nota 9 Waluty i różnice kursowe

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

Nota 11 Koszty Subfunduszu

Nota 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Informacje dodatkowe

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej

Poziomy wartości godziwej

Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów

Opisy techniki wyceny i danych wejściowych

D Dokonane korekty błędów podstawowych

E Informacja dot. ryzyka braku możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu

F Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

G Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

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

I Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

J Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, zarządzający

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

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

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Zestawienie lokat

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	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	92	1 110	0.01%	100	1 008	0.02%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	13 074	13 114	0.13%	13 074	13 260	0.20%
Dłużne papiery wartościowe	8 650 588	8 828 035	90.04%	6 354 960	6 403 042	96.27%
Instrumenty pochodne	0	99 335	1.03%	0	152 941	2.34%
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:	8 663 754	8 941 594	91.21%	6 368 134	6 570 251	98.83%

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						92	1 110	0.01%
1.	Action S.A. PLACTIN00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	29 219	Polska	92	1 110	0.01%
Nienotowane na aktywnym rynku						0	0	0.00%
Suma:						92	1 110	0.01%

LISTY ZASTAWNE		Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany												0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany												0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku												13 074	13 114	0.13%
1.	mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00075)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	15.08.2029	3.50%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	3 000.	13 074	13 114	0.13%
Suma:												13 074	13 114	0.13%

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									310 149	307 616	3.14%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									95 950	96 332	0.98%
Aktywny rynek nieregulowany									95 950	96 332	0.98%
1. Bon skatowy - Wegry HU000627165	Aktywny rynek nieregulowany	Short Time Market (T-Bills)	Republika Węgier	Węgry	02.07.2026	0.00 (Zerowy kupon)	1 000 000.	7964	95 950	96 332	0.98%
Inne Obligacje									214 199	211 284	2.16%
Aktywny rynek nieregulowany									14 164	15 393	0.16%
2. Republika Czeska CZ0001005037	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	10.02.2027	0.25 (Stały kupon)	10 000.	5000	7 710	8 691	0.09%
3. WZ126 PL0000113130	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	3.96 (Zmienny kupon)	1 000.	980	946	985	0.01%
4. PS0527 PL0000114383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2027	3.75 (Stały kupon)	1 000.	1000	955	1 004	0.01%
5. CEZ A.S. Serie EMTN XS208418339	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	02.12.2026	0.88 (Stały kupon)	1 000.	1100	4 553	4 713	0.05%
Aktywny rynek regulowany									2 961	2 963	0.03%
6. Bank Gospodarstwa Krajowego PL000500260	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1 000.	3000	2 961	2 963	0.03%
Nienotowane na aktywnym rynku									197 074	192 928	1.97%
7. Acton S.A. Serie ACT01 040717 PLACTIN00034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Acton S.A.	Polska	04.07.2017	3.19 (Zmienny kupon)	4 997.88	1000	4 989	646	0.01%
8. Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1.75 (Stały kupon)	1 000 000.	85	84 483	83 362	0.85%
9. Kruk S.A. Serie AL1 PLO163600011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	28.06.2027	7.54 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 515	0.02%
10. Banco Santander SA XS2675066826	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Banco Santander SA	Hiszpania	26.02.2027	6.47 (Stały kupon)	1 000 000.	27	27 102	27 698	0.28%
11. Anvim S.A. Serie C PL0335600030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Anvim S.A.	Polska	16.11.2026	8.50 (Zmienny kupon)	1 000.	5500	5 500	5 557	0.06%
12. Lokum Developer S.A. Serie J PLKMDW000098	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%
13. 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.	5000	5 000	5 008	0.05%
14. Okam Capital Sp. z o.o. Serie A PLO426700012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Okam Capital Sp. z o.o.	Polska	07.09.2026	8.86 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 012	0.02%
15. Enea S.A. Serie ENEA0527 PLO129600022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2027	5.32 (Zmienny kupon)	100 000.	300	30 000	30 438	0.31%
16. 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.	195	19 500	19 538	0.20%
17. Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Serie VWFS015 150427 PLO309000159	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	15.04.2027	5.29 (Zmienny kupon)	1 000.	13000	13 000	13 143	0.13%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									8 340 439	8 520 419	86.90%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne Obligacje									8 340 439	8 520 419	86.90%
Aktywny rynek nieregulowany									6 950 036	7 121 028	72.62%
18. WS0429 PL0000105391	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2029	5.75 (Stały kupon)	1 000.	62000	63 197	65 174	0.66%
19. 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.	97	9 738	10 021	0.10%
20. Bank Polska Kasa Opieki S.A. Serie A PLPEKA000289	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.	7429	7 429	7 614	0.08%
21. WZ1628 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	3.96 (Zmienny kupon)	1 000.	100	95	100	0.00%
22. Republika Czeska CZ0001004477	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	15.05.2030	0.95 (Stały kupon)	10 000.	2930	4 541	4 642	0.05%
23. WZ1129 PL0000111928	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.11.2029	3.96 (Zmienny kupon)	1 000.	216400	211 770	213 689	2.18%
24. CEZ A.S. Serie REGS XS0784314695	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000.	2855	14 099	10 302	0.11%
25. DS1030 PL0000112736	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2030	1.25 (Stały kupon)	1 000.	4000	3 007	3 534	0.04%
26. MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	8000	35 027	33 991	0.35%
27. Tauron Polska Energia S.A. XS1577962023	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	9200	42 755	39 978	0.41%
28. PGE Sweden AB Serie EMINT XS1091799061	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	10000	42 666	42 469	0.43%
29. WZ1131 PL0000113213	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2031	3.96 (Zmienny kupon)	1 000.	862	787	840	0.01%
30. Energia Finance AB Serie EMTN XS1575640054	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Energia Finance AB	Szwecja	03.07.2027	2.13 (Stały kupon)	1 000.	5000	20 334	21 524	0.22%
31. Republika Rumunii XS2330303694	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Rumunii	Rumunia	14.04.2033	2.00 (Stały kupon)	1 000.	18750	65 317	66 516	0.68%

32.	Synthos S.A. XS234767836	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Synthos S.A.	Polska	07.06.2028	2.50 (Stely kupon)	1 000.	12492	52 426	51 986	0.53%
33.	DS0432 PL0000113783	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2032	1.75 (Stely kupon)	1 000.	50000	40 095	42 663	0.43%
34.	mBank S.A. XS238876232	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	21.09.2027	0.97 (Stely kupon)	100 000.	62	21 681	26 712	0.27%
35.	WZ127 PL0000114559	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	3.96 (Zmienny kupon)	1 000.	725	669	727	0.01%
36.	Bank Gospodarstwa Krajowego Serie 3 XS1709328899	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	02.05.2028	1.63 (Stely kupon)	1 000.	5088	20 219	21 443	0.22%
37.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2589727168	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.02.2033	5.13 (Stely kupon)	1 000.	28889	136 541	138 861	1.42%
38.	DS1033 PL0000115291	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2033	6.00 (Stely kupon)	1 000.	15000	15 690	16 554	0.17%
39.	Republika Węgier XS2574267188	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Węgier	Węgry	22.05.2028	6.13 (Stely kupon)	1 000.	3000	13 104	11 663	0.12%
40.	Skarb Państwa (Polska) US857524AE20	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	16.11.2032	5.75 (Stely kupon)	1 000.	20000	88 074	79 786	0.81%
41.	Skarb Państwa (Polska) US731011AV42	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	04.10.2033	4.88 (Stely kupon)	1 000.	11000	45 590	41 866	0.43%
42.	Republika Serbii Serie REGS XS2580270275	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Serbii	Serbia	26.09.2033	6.50 (Stely kupon)	1 000.	400	1 690	1 622	0.02%
43.	WZ633 PL0000115028	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2033	3.96 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 030	2 147	0.02%
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.	640500	629 523	637 663	6.50%
45.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2625207571	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.05.2033	5.38 (Stely kupon)	1 000.	30070	113 585	116 136	1.18%
46.	Kruk S.A. NO0012503444	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Kruk S.A.	Polska	10.05.2028	8.75 (Zmienny kupon)	100 000.	114	51 952	51 373	0.52%
47.	Bank Millennium S.A. Serie EMTN XS2684974046	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Millennium S.A.	Polska	18.09.2027	9.88 (Stely kupon)	1 000.	2800	12 939	13 136	0.13%
48.	Ceska Sportelna AS XS2676413235	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Ceska Sportelna AS	Czechy	08.03.2028	5.74 (Stely kupon)	100 000.	77	35 123	34 285	0.35%
49.	mBank S.A. XS2680046021	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	13.09.2027	8.38 (Stely kupon)	100 000.	25	11 244	11 581	0.12%
50.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2711511795	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	31.10.2028	6.25 (Stely kupon)	1 000.	751	3 119	2 974	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 (Stely kupon)	1 000.	4500	19 632	20 173	0.21%
52.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2778272471	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2032	4.00 (Stely kupon)	1 000.	51000	219 656	229 312	2.34%
53.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2778274410	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2039	4.38 (Stely kupon)	1 000.	2500	10 617	11 119	0.11%
54.	Ceska Sportelna AS XS2746647036	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Ceska Sportelna AS	Czechy	15.01.2030	4.82 (Stely kupon)	100 000.	12	5 226	5 435	0.06%
55.	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 (Stely kupon)	1 000.	4000	17 167	17 560	0.18%
56.	Skarb Państwa (Polska) US731011AX08	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.03.2029	4.63 (Stely kupon)	1 000.	2055	8 009	7 905	0.08%
57.	Skarb Państwa (Polska) US731011AY80	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.09.2034	5.13 (Stely kupon)	1 000.	10000	40 213	38 512	0.39%
58.	CEZ A.S. Serie EMTN XS2838370414	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	11.06.2032	4.25 (Stely kupon)	1 000.	7500	31 972	33 175	0.34%
59.	OTP Bank Rt. Serie EMTN XS283495542	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	12.06.2028	4.75 (Stely kupon)	1 000.	2400	10 263	10 474	0.11%
60.	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 (Stely kupon)	1 000.	14000	60 603	61 499	0.63%
61.	DS1034 PL0000118851	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2034	5.00 (Stely kupon)	1 000.	5000	5 068	5 142	0.05%
62.	POLGB 2 08/25/36 PL0000117024	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2036	2.00 (Stely kupon)	1 104.51	116000	116 800	119 748	1.22%
63.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2851607403	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	09.07.2034	5.75 (Stely kupon)	1 000.	11700	47 119	47 139	0.48%
64.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2902087423	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.09.2035	3.88 (Stely kupon)	1 000.	20800	86 895	91 708	0.93%
65.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2902088314	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.09.2044	4.25 (Stely kupon)	1 000.	3000	12 649	13 104	0.13%
66.	CEZ A.S. XS0940293763	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	05.06.2028	3.00 (Stely kupon)	1 000.	11500	49 248	49 597	0.51%
67.	CEZ A.S. Serie EMTN XS2894908768	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	05.09.2031	4.13 (Stely kupon)	1 000.	2500	10 668	11 368	0.12%
68.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS2906339747	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	24.09.2030	4.00 (Stely kupon)	1 000.	5000	21 240	22 481	0.23%
69.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Serie EMTN XS2890436865	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	12.09.2027	3.88 (Stely kupon)	1 000.	5000	21 317	22 187	0.23%
70.	MLP Group S.A. Serie G XS2914001750	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MLP Group S.A.	Polska	15.10.2029	6.13 (Stely kupon)	1 000.	2000	8 598	8 991	0.09%
71.	PS0130 PL0000117370	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2030	5.00 (Stely kupon)	1 000.	40000	40 043	41 679	0.42%
72.	WZ0330 PL0000117198	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.03.2030	3.86 (Zmienny kupon)	1 000.	1061000	1 030 853	1 051 207	10.71%
73.	POLGB 1 34 08/25/31 PL0000117743	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2031	1.75 (Stely kupon)	1 075.45	382600	375 437	406 465	4.14%
74.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS3026944573	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	18.03.2037	4.25 (Stely kupon)	1 000.	10000	41 202	44 640	0.46%
75.	Państwo Izrael Serie REGS US46514Y9A80	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Państwo Izrael	Izrael	19.02.2030	5.38 (Stely kupon)	1 000.	400	1 575	1 559	0.02%
76.	Państwo Izrael Serie REGS US46514Y8B63	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Państwo Izrael	Izrael	19.02.2035	5.63 (Stely kupon)	1 000.	1000	3 942	3 942	0.04%
77.	Skarb Państwa (Polska) US857524AF94	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	12.02.2030	4.88 (Stely kupon)	1 000.	5000	20 200	19 446	0.20%
78.	Skarb Państwa (Polska) US857524AH50	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	12.02.2035	5.38 (Stely kupon)	1 000.	60300	238 880	236 844	2.41%
79.	Skarb Państwa (Polska) US731011AZ55	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.03.2054	5.50 (Stely kupon)	1 000.	5000	18 013	18 202	0.19%

80.	PS0730 PL000011790	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2030	4.50 (Stały kupon)	1 000.	125000	124 024	130 365	1.33%
81.	Banco Santander SA XS1694753654	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Banco Santander SA	Hiszpania	11.10.2029	2.08 (Stały kupon)	100 000.	155	60 974	64 595	0.66%
82.	WZ0930 PL000018170	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.09.2030	3.86 (Zmienny kupon)	1 000.	744000	718 645	733 562	7.48%
83.	DS1035 PL000018188	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2035	5.00 (Stały kupon)	1 000.	176000	166 100	179 339	1.83%
84.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS3165322309	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	23.09.2032	3.50 (Stały kupon)	1 000.	1400	5 945	6 167	0.06%
85.	Republika Rumunii XS2103812508	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Rumunii	Rumunia	28.01.2032	2.00 (Stały kupon)	1 000.	5000	17 730	18 805	0.19%
86.	Republika Rumunii XS319834573	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Rumunii	Rumunia	07.06.2033	5.38 (Stały kupon)	1 000.	7000	29 599	30 464	0.31%
87.	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank XS2630760796	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank	Węgry	29.06.2028	6.50 (Stały kupon)	1 000.	4000	16 612	15 556	0.16%
88.	mBank S.A. XS3244863729	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	03.03.2032	3.77 (Zmienny kupon)	100 000.	9	3 810	3 948	0.04%
89.	POLGB Float 09/25/36 PL0000118600	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.09.2036	3.53 (Zmienny kupon)	1 000.	50000	49 091	49 705	0.51%
90.	OTP Bank Rt. Serbia EMTN XS298870878	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	30.07.2035	7.30 (Stały kupon)	1 000.	1000	3 832	4 063	0.04%
91.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS3238272572	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	27.02.2036	4.01 (Stały kupon)	100 000.	84	35 665	36 827	0.38%
92.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Serbia EMTN XS3227335422	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	22.11.2032	3.63 (Stały kupon)	1 000.	4800	20 236	21 041	0.21%
93.	PS0131 PL0000118519	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.01.2031	4.50 (Stały kupon)	1 000.	100000	100 374	101 723	1.04%
94.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS3401963502	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	10.06.2041	4.50 (Stały kupon)	1 000.	3700	15 604	16 206	0.17%
95.	Bank Millennium S.A. Serbia EMTN XS3381223067	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Millennium S.A.	Polska	27.08.2036	4.71 (Stały kupon)	100 000.	75	31 845	32 680	0.33%
96.	Republika Kolumbii XS3183159733	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Kolumbii	Kolumbia	20.09.2032	5.00 (Stały kupon)	1 000.	7150	29 238	31 725	0.32%
97.	Republika Kolumbii US195325E139	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Kolumbii	Kolumbia	21.01.2033	6.50 (Stały kupon)	1 000.	800	2 868	3 151	0.03%
98.	Can-Pack S.A. XS3352591906	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Can-Pack S.A.	Polska	15.01.2032	4.88 (Stały kupon)	1 000.	3400	14 401	15 039	0.15%
99.	Ceska Sportelna AS XS3293838812	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Ceska Sportelna AS	Czechy	11.02.2033	3.66 (Stały kupon)	100 000.	54	22 810	23 305	0.24%
100.	Kruk S.A. Serbia AL6 PLO163600060	Aktywny 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	0.11%
101.	mBank S.A. XS3386665991	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	26.05.2033	4.34 (Stały kupon)	100 000.	55	23 314	24 203	0.25%
102.	Bank Millennium S.A. XS3257630197	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Millennium S.A.	Polska	31.12.2039	8.88 (Stały kupon)	1 000.	69500	69 500	75 438	0.77%
103.	MLP Group S.A. XS3239189266	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MLP Group S.A.	Polska	20.01.2031	4.75 (Stały kupon)	1 000.	5900	24 845	25 604	0.26%
104.	Moneta Money Bank a.s. XS402816162	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	17.06.2031	6.88 (Stały kupon)	1 000.	6000	25 616	26 058	0.27%
105.	Meksykańskie Stany Zjednoczone US91087BBK52	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Meksykańskie Stany Zjednoczone	Meksyk	22.03.2033	5.38 (Stały kupon)	1 000.	8000	28 768	30 004	0.31%
106.	POLGB Float 03/25/31 PL0000118774	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.03.2031	3.53 (Zmienny kupon)	1 000.	427000	405 859	409 446	4.17%
107.	POLGB Float 09/25/36 PL0000118980	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.09.2036	3.53 (Zmienny kupon)	1 000.	150000	131 162	133 419	1.36%
108.	OTP Bank Rt. Serbia EMTN XS340852536	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	24.12.2036	4.63 (Stały kupon)	1 000.	3500	14 829	15 102	0.15%
109.	Orlen S.A. Serbia REGS XS2975119988	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	30.01.2035	6.00 (Stały kupon)	1 000.	3856	14 535	15 451	0.16%
110.	Skarb Państwa (Polska) US867524AL62	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	14.04.2036	6.13 (Stały kupon)	1 000.	2700	9 708	10 509	0.11%
111.	POLGB 4 07/25/31 PL0000118998	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2031	4.00 (Stały kupon)	1 000.	290000	272 729	291 873	2.98%
112.	Republika Rumunii XS3301442197	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Rumunii	Rumunia	04.03.2033	4.63 (Stały kupon)	1 000.	5900	24 893	24 943	0.25%
113.	Republika Serbii Serbia REGS XS3363425383	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Serbii	Serbia	06.05.2031	4.25 (Stały kupon)	1 000.	2400	10 143	10 402	0.11%
114.	Banca Transilvania SA XS3348713390	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Banca Transilvania SA	Rumunia	27.05.2032	4.75 (Stały kupon)	1 000.	3500	14 816	15 140	0.15%
115.	Orlen S.A. Serbia GMTN XS3430816002	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	07.07.2033	3.75 (Stały kupon)	1 000.	2400	10 219	10 219	0.10%
	Aktywny rynek regulowany									475 814	487 556	4.97%
116.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0005000278	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2.13 (Stały kupon)	1 000.	1089	897	996	0.01%
117.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0005000310	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Stały kupon)	1 000.	29000	26 628	28 100	0.29%
118.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0005000328	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	4.44 (Zmienny kupon)	1 000.	1572	1 386	1 561	0.02%
119.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0005000468	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.02.2035	6.00 (Stały kupon)	1 000.	355000	371 149	379 161	3.86%
120.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0005000476	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.03.2032	3.72 (Zmienny kupon)	1 000.	80000	75 754	77 738	0.79%
	Nierotowane na aktywnym rynku									914 589	911 835	9.31%
121.	Bank Millennium S.A. Serbia R PLB1G0000453	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	6.23 (Zmienny kupon)	500 000.	47	23 291	24 045	0.25%
122.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Serbia B PLPEKAO00297	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	16.10.2028	5.43 (Zmienny kupon)	500 000.	5	2 523	2 542	0.03%
123.	Bank Millennium S.A. Serbia W PLB1G0000461	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	30.01.2029	6.10 (Zmienny kupon)	500 000.	40	19 902	20 801	0.21%
124.	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA Serie E005 XS1610672963	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA	Stany Zjednoczone	08.05.2028	4.90 (Zmienny kupon)	100 000.	200	20 000	20 403	0.21%
125.	Gmina Milicz Serie J19 PLO276400101	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	20.11.2028	5.70 (Zmienny kupon)	1 000.	800	807	807	0.01%

126.	Gmina Myślibórz Seria A19 PLO266800013	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	20.11.2034	5.52 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 002	0.02%
127.	Gmina Opoczno Seria A19 PLO276600015	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2028	5.33 (Zmienny kupon)	1 000.	283	284	285	0.00%
128.	Gmina Wisła Seria D19 PLO26800004	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2030	5.17 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 418	2 420	0.02%
129.	Gmina Miasta Tarnów Seria B19 PLO266300022	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2029	6.00 (Zmienny kupon)	597.77	1000	623	603	0.01%
130.	Gmina Miasta Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2031	6.20 (Zmienny kupon)	760.	7000	5 348	5 370	0.05%
131.	Gmina Wolomin Seria C2019 PLO257800048	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2029	5.50 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 020	2 019	0.02%
132.	Gmina Wolomin Seria H2019 PLO257800097	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	21.11.2033	5.50 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 014	1 013	0.01%
133.	Gmina Wolomin Seria L2019 PLO257800139	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	5.50 (Zmienny kupon)	10 000.	39	396	395	0.00%
134.	Gmina Wolomin Seria J2019 PLO257800113	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	5.50 (Zmienny kupon)	10 000.	50	507	507	0.01%
135.	Gmina Wolomin Seria K2019 PLO257800121	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	5.50 (Zmienny kupon)	10 000.	50	507	507	0.01%
136.	Miasto Myslowice Seria J18	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myslowice	Polska	28.12.2029	5.40 (Zmienny kupon)	1 000.	500	508	503	0.01%
137.	Miasto Myslowice Seria L18	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myslowice	Polska	30.12.2030	5.40 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 544	2 519	0.03%
138.	Miasto Słupsk Seria O	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	06.09.2027	5.71 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 060	2 018	0.02%
139.	Moneta Money Bank a.s. Seria DMINT CZ0003705188	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	30.01.2030	5.20 (Zmienny kupon)	3 000 000.	24	12 154	12 994	0.13%
140.	Gmina Miłkowo Seria E20 PLO306300057	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miłkowo	Polska	20.11.2035	6.44 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 013	1 013	0.01%
141.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2033	5.75 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 006	0.01%
142.	Gmina Miasta Puck Seria C20 PLO310000032	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Puck	Polska	27.10.2036	5.94 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	1 011	0.01%
143.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	5.00 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 014	5 027	0.05%
144.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria B19 PLO266600017	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	31.12.2029	5.80 (Zmienny kupon)	1 000.	2900	2 921	2 926	0.03%
145.	Gmina Uniejów Seria A20 PLO339000013	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	5.90 (Zmienny kupon)	400.	850	343	342	0.00%
146.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	5.02 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 016	5 010	0.05%
147.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	5.06 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 501	1 500	0.02%
148.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2028	5.06 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 501	0.03%
149.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	5.06 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 002	2 000	0.02%
150.	Gmina Łomianki Seria C20 PLO306100036	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	15.12.2027	4.96 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 507	3 509	0.04%
151.	Gmina Miasta Puck Seria E20 PLO310000057	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Puck	Polska	20.12.2038	5.97 (Zmienny kupon)	1 000.	650	653	652	0.01%
152.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. Seria PFR0827 PLPFR0000092	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	30.08.2027	1.38 (Stały kupon)	1 000 000.	10	8 937	9 782	0.10%
153.	Orlen S.A. Seria D PLO037100016	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2.88 (Stały kupon)	100 000.	202	16 769	18 426	0.19%
154.	Powiat Lubliński Seria D20 PLO302300051	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Lubliński	Polska	13.07.2038	6.15 (Zmienny kupon)	1 000.	1400	1 534	1 523	0.02%
155.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria A20 PLO266600025	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	18.12.2030	5.62 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 002	0.01%
156.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. Seria PFR092027 PLPFR0000084	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	30.09.2027	1.38 (Stały kupon)	1 000 000.	5	4 587	4 876	0.05%
157.	Powiat Płocki Seria IV PLO263300043	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	22.11.2032	5.08 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 016	3 027	0.03%
158.	Moneta Money Bank a.s. XS243601443	Nierobowane 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	0.26%
159.	Kruk S.A. Seria A12 PLO163000029	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.02.2028	7.05 (Zmienny kupon)	550.	7500	4 125	4 238	0.04%
160.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338600041	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Radomia	Polska	31.12.2036	5.24 (Zmienny kupon)	874.99	10000	8 781	8 769	0.09%
161.	Gmina Wieleń Seria B22 PLO297900071	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	22.11.2038	6.40 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 033	2 054	0.02%
162.	Gmina Wieleń Seria D22 PLO297900089	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	20.11.2040	6.40 (Zmienny kupon)	1 000.	500	509	515	0.01%
163.	Gmina Żółkiewice Śląskie Seria A22 PLO372400047	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żółkiewice Śląskie	Polska	20.11.2042	6.29 (Zmienny kupon)	1 000.	2800	2 843	2 872	0.03%
164.	Gmina Wieleń Seria E22 PLO297900105	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	20.11.2040	6.40 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 018	1 030	0.01%
165.	Echo Investment S.A. Seria 2i/2023 PLO017000087	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	24.05.2028	8.46 (Zmienny kupon)	10 000.	1010	10 004	10 151	0.10%
166.	J.P. Morgan Chase & Co XS2381778559	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	08.08.2033	5.42 (Zmienny kupon)	5 000.	2000	10 000	10 210	0.10%
167.	Miasto Zabrze Seria J2023 PLO336300026	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2034	6.45 (Zmienny kupon)	10 000.	600	6 067	6 087	0.06%
168.	Echo Investment S.A. Seria 3i/2023 PLO017000095	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	27.10.2028	7.40 (Stały kupon)	1 000.	1300	5 803	5 729	0.06%
169.	Kruk S.A. Seria A14 PLO163000045	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	17.10.2029	8.50 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 073	0.02%
170.	Gmina Miasta Tarnów Seria A23 PLO266300147	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2037	6.45 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 113	10 172	0.10%
171.	Miasto Zabrze Seria L2023 PLO336300042	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2036	6.55 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 062	5 087	0.05%
172.	Miasto Zabrze Seria M2023 PLO336300059	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2037	6.60 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 064	5 091	0.05%
173.	Cognor S.A. Seria 1/2024 PLO352400017	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cognor S.A.	Polska	15.01.2029	8.56 (Zmienny kupon)	600.	12000	7 172	7 202	0.07%

174.	Ronson Development SE Serie P2023A PLRNSER00235	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Development SE	Polska	15.08.2027	7.62 (Zmienny kupon)	1 000.	1163	1 163	1 199	0.01%
175.	Enea S.A. Serie ENEA0530 PLO129600030	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2030	5.67 (Zmienny kupon)	100 000.	384	38 400	39 751	0.41%
176.	Marvipol Development S.A. Serie P2024A PLMRVDV00086	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Marvipol Development S.A.	Polska	07.05.2028	8.38 (Zmienny kupon)	1 000.	7523	7 523	7 736	0.08%
177.	POLAND 2.6475 03/29/2034 XS018921099	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Skarb Państwa (Polska)	Polska	29.03.2034	2.65 (Stały kupon)	100 000 000.	25	71 817	56 336	0.57%
178.	Cordia Polska Finance Sp. z o.o. Serie B PLCRDPF00025	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cordia Polska Finance Sp. z o.o.	Polska	20.12.2027	8.43 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 015	0.08%
179.	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o. Serie C PLO373600036	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o.	Polska	25.06.2029	6.72 (Zmienny kupon)	1 000.	6000	6 000	6 008	0.06%
180.	NOVODOM Sp. z o.o. Serie B PLO363100036	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NOVODOM Sp. z o.o.	Polska	26.08.2028	8.70 (Zmienny kupon)	1 000.	2700	2 700	2 723	0.03%
181.	Victoria Dom S.A. Serie P2023C PLVCTDM00207	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	02.08.2027	8.76 (Zmienny kupon)	1 000.	617	617	641	0.01%
182.	Gmina Wieleń Serie B24 PLO297900162	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	22.11.2032	6.25 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 009	1 015	0.01%
183.	mBank S.A. Serie MBK01 PLBRE0005227	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	31.12.2099	10.63 (Stały kupon)	500 000.	148	74 410	76 484	0.78%
184.	Okam Capital Sp. z o.o. Serie B PLOKMCPO0015	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Okam Capital Sp. z o.o.	Polska	22.11.2027	8.26 (Zmienny kupon)	1 000.	2260	2 260	2 280	0.02%
185.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Serie RC1 02/2024 PLO231000020	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	26.11.2027	5.40 (Zmienny kupon)	100 000.	237	23 700	23 825	0.24%
186.	Erste Bank Polska S.A. Serie 2/2024 PLB20000368	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	30.09.2027	5.28 (Zmienny kupon)	500 000.	50	25 000	25 470	0.26%
187.	Archicom S.A. Serie M11/2025 PLARHCM00172	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	14.03.2029	6.41 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 010	0.04%
188.	BNP Paribas Issuance B.V. XS3016280300	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	10.03.2028	4.66 (Zmienny kupon)	200 000.	550	110 000	110 289	1.12%
189.	Erbud S.A. Serie E PLO110200014	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erbud S.A.	Polska	27.02.2029	6.72 (Zmienny kupon)	1 000.	3600	3 600	3 681	0.04%
190.	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA Serie EMTN XS2629733240	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA	Stany Zjednoczone	27.01.2030	5.03 (Zmienny kupon)	100 000.	500	50 000	50 442	0.51%
191.	Lokum Developer S.A. Serie K PLKMDW00106	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Developer S.A.	Polska	21.08.2028	7.46 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 500	2 565	0.03%
192.	Undevelopment S.A. Serie D PLNDVPT00017	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Undevelopment S.A.	Polska	13.09.2028	8.57 (Zmienny kupon)	1 000.	1957	1 957	2 006	0.02%
193.	Kruk S.A. Serie AL5 PLO163600052	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.06.2032	6.86 (Zmienny kupon)	1 000.	3680	3 680	3 699	0.04%
194.	Victoria Dom S.A. Serie P2024C PLVCTDM00249	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	12.03.2029	8.23 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 003	0.02%
195.	ARCHE SPÓŁKA AKCYJNA Serie M PLARCHE00070	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ARCHE SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	18.06.2028	8.36 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 061	0.04%
196.	Okam Capital Sp. z o.o. Serie C PLOKMCPO0023	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Okam Capital Sp. z o.o.	Polska	30.06.2028	7.60 (Zmienny kupon)	1 000.	847	847	847	0.01%
197.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Serie A218 PLO276700559	Nierobowane na aktywnym 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	200	1 901	2 071	0.02%
198.	Marvipol Development S.A. Serie AG PLMRVDV00102	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Marvipol Development S.A.	Polska	10.07.2029	7.76 (Zmienny kupon)	1 000.	10500	10 518	10 853	0.11%
199.	Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Serie B PLO251500016	Nierobowane na aktywnym 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	0.06%
200.	Victoria Dom S.A. Serie P2024D PLVCTDM00256	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	18.06.2029	7.91 (Zmienny kupon)	1 000.	892	892	917	0.01%
201.	Alor Bank S.A. Serie S PLALIOR00367	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alor Bank S.A.	Polska	19.10.2029	5.38 (Zmienny kupon)	500 000.	8	4 000	4 112	0.04%
202.	Atal S.A. Serie BD PLATAL000251	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	13.10.2028	5.88 (Zmienny kupon)	1 000.	20000	20 000	20 232	0.21%
203.	Bank Spółdzielczy Rzemiosła w Krakowie Serie BSR SN1 PLO456400012	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Spółdzielczy Rzemiosła w Krakowie	Polska	04.12.2028	7.66 (Zmienny kupon)	500 000.	8	4 000	4 023	0.04%
204.	Krakowski Bank Spółdzielczy Serie KBS SN1 PLO158200017	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Krakowski Bank Spółdzielczy	Polska	20.11.2029	7.70 (Zmienny kupon)	500 000.	18	9 000	9 072	0.09%
205.	Marvipol Development S.A. Serie P2025A PLMRVDV00110	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Marvipol Development S.A.	Polska	29.10.2029	7.58 (Zmienny kupon)	1 000.	1746	1 746	1 773	0.02%
206.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Serie OP1034 PLO046700020	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	16.10.2034	6.08 (Zmienny kupon)	500 000.	15	7 695	7 860	0.08%
207.	Erste Bank Polska S.A. Serie 1/2025 PLB20000366	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	01.12.2028	5.04 (Zmienny kupon)	500 000.	44	22 000	22 273	0.23%
208.	Ronson Development SE Serie Z PLRNSER00250	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Development SE	Polska	12.12.2029	6.64 (Zmienny kupon)	1 000.	12257	12 267	12 328	0.13%
209.	SGI Finance sp. z o.o. Serie A PLO458500017	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SGI Finance sp. z o.o.	Polska	27.12.2028	7.25 (Zmienny kupon)	1 000.	3879	3 879	3 880	0.04%
210.	Dekpol S.A. Serie O PLDEKPO0180	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Dekpol S.A.	Polska	25.02.2030	6.24 (Zmienny kupon)	1 000.	11019	11 019	11 310	0.12%
211.	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o. Serie D PLO373600043	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o.	Polska	11.06.2030	7.93 (Zmienny kupon)	1 000.	6000	6 000	6 024	0.06%
212.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Serie A219 PLO276700567	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	01.07.2041	6.56 (Zmienny kupon)	10 000.	467	4 670	5 195	0.05%
213.	NDI Finance Sp. z o.o. Serie B PLNDFNC00011	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NDI Finance Sp. z o.o.	Polska	10.09.2029	7.37 (Zmienny kupon)	1 000.	6232	6 240	6 283	0.06%
214.	Invest TDJ Estate Sp. z o.o. Serie 2/2025 PLNVTDJ00010	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest TDJ Estate Sp. z o.o.	Polska	30.06.2028	8.14 (Zmienny kupon)	1 000.	15000	15 000	15 001	0.15%
215.	Unibep S.A. Serie J PLUNBEP00114	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	19.03.2029	7.34 (Zmienny kupon)	1 000.	12078	12 080	12 382	0.13%
216.	Vehis Finance Sp. z o.o. XS331809263	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Vehis Finance Sp. z o.o.	Polska	26.06.2034	9.33 (Zmienny kupon)	1 000.	12000	12 000	12 019	0.12%
217.	Alor Bank S.A. Serie T PLALIOR000391	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alor Bank S.A.	Polska	14.06.2030	0.00 (Zmienny kupon)	500 000.	60	30 000	30 000	0.31%
Suma:									8 650 588	8 828 035	90.04%	

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	99 335	1.03%
Aktywny rynek regulowany								0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany								0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku								0	99 335	1.03%
1.	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	632	0.01%
2.	CC26099 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-36	0.00%
3.	CC26105 Fundusz wykonuje płatności stałe w ILS 6.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 6.250% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-5 201	-0.05%
4.	CC26125 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 1.830% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	13	0.00%
5.	CC270216 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.038% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 119	0.02%
6.	CC270223 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 250	-0.01%
7.	CC270234 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-613	-0.01%
8.	CC270240 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%
9.	CC27035 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%
10.	CC27037 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	86	0.00%
11.	CC27038 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 535	-0.02%
12.	CC270711 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.242% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	374	0.00%
13.	CC27072 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	1 067	0.01%
14.	CC27077 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.599% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.599% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	387	0.00%
15.	CC27083 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 722	0.02%
16.	CC270918 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	708	0.01%
17.	CC270919 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	441	0.00%
18.	CC270927 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 268	0.02%
19.	CC270930 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 393	0.03%
20.	CC270933 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 257	0.02%
21.	CC271010 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	651	0.01%
22.	CC281016 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.815% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.815% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	146	0.00%
23.	CC281019 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 300	0.03%
24.	CC28102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	639	0.01%
25.	CC281022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	85	0.00%
26.	CC281023 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.730% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3.730% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	985	0.01%

27.	CC28104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	594	0.01%
28.	CC28107 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	792	0.01%
29.	CC28109 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	172	0.00%
30.	CC290314 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.719% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.719% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-105	0.00%
31.	CC290316 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-702	-0.01%
32.	CC290317 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-2 080	-0.02%
33.	CC290318 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	805	0.01%
34.	CC29032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 776	0.02%
35.	CC29037 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	422	0.00%
36.	CC29051 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 513	0.02%
37.	CC29081 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.321% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.321% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 127	0.01%
38.	CC29083 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	937	0.01%
39.	CC29084 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	552	0.01%
40.	CC290910 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	-112	0.00%
41.	CC29095 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-32	0.00%
42.	CC29097 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	40	0.00%
43.	CC29110 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.740% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 492	0.02%
44.	CC29112 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.650%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBR3M / Stopa stała 3.650%	1	0	-1 147	-0.01%
45.	CC29116 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-389	0.00%
46.	CC30021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-524	-0.01%
47.	CC30022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 315	0.01%
48.	CC30074 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 629	0.02%
49.	CC31101 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 215	0.01%
50.	CC31103 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 529	0.03%
51.	CC32033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	185	0.00%
52.	CC32035 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	5	0.00%
53.	CC32036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 625	-0.02%
54.	CC32062 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	2 745	0.03%
55.	CC32064 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.530% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 035	0.01%
56.	CC32061 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 2.030% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-278	0.00%
57.	CC32063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.260% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-256	0.00%
58.	CC32113 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	7 200	0.07%
59.	CC330217 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 475	0.02%
60.	CC330219 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 833	0.03%

61	CC33022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 547	0.05%
62	CC33021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 091	0.01%
63	CC33024 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 216	0.01%
64	CC33028 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	10 358	0.11%
65	CC33058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 390	0.01%
66	CC33102 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.305% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 076	0.02%
67	CC33106 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBR3M / Stopa stała 3.410%	1	0	-1 244	-0.01%
68	CC33109 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	3 362	0.03%
69	CC34012 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	402	0.00%
70	CC34033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna MUTKCALM / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	10 721	0.11%
71	CC34071 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.156% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.156% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	809	0.01%
72	CC35021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 164	0.04%
73	CC35022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 984	0.02%
74	CC35023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 034	0.02%
75	CDS30120 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.000%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	IHS Markit	Wielka Brytania	ITXEB544	25 000	0	-2 446	-0.02%
76	C1260911 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.570% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-357	0.00%
77	C1260912 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.688% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.688% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-214	0.00%
78	C1260914 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 3.445%	1	0	974	0.01%
79	C126099 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.032% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-158	0.00%
80	C126114 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.841% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-291	0.00%
81	C1270210 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	-88	0.00%
82	C1270243 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.197% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.197% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	87	0.00%
83	C127025 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	112	0.00%
84	C1270254 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%
85	C127027 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	89	0.00%
86	C127029 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	-109	0.00%
87	C1270310 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.490% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-266	0.00%
88	C1270312 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.946% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.946% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-107	0.00%
89	C1270314 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.996% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.996% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-60	0.00%
90	C127063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.080% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-38	0.00%
91	C127078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.007% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	660	0.01%
92	C127093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 0.709% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	250	0.00%
93	C127108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.560% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	240	0.00%
94	C1271210 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.013% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-37	0.00%

95.	C1271213 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa stała 1.936%	1	0	5	0.00%
96.	C128045 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.227% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-182	0.00%
97.	C1280610 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.380% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	386	0.00%
98.	C128063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.103% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	1 163	0.01%
99.	C1280637 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.326% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-126	0.00%
100.	C1280639 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.056% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.056% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-280	0.00%
101.	C1280641 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.006% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-96	0.00%
102.	C128067 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.111% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	467	0.00%
103.	C128101 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 1.160% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 1.160% / Stopa zmienna BUBOR6M	1	0	1 076	0.01%
104.	C128103 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 1.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1.080% / Stopa zmienna BUBOR6M	1	0	1 103	0.01%
105.	C128105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 1.620%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBOR6M / Stopa stała 1.620%	1	0	-1 839	-0.02%
106.	C133066 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.936% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-172	0.00%
107.	C133102 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%
108.	C133104 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%
109.	C134035 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	2 708	0.03%
110.	C134073 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	-140	0.00%
111.	C134096 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	0.02%
112.	C1350210 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%
113.	C1350211 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.709% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	807	0.01%
114.	C1350213 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.791% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.791% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	287	0.00%
115.	C135022 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.001% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.001% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-51	0.00%
116.	C135026 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.175% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-536	-0.01%
117.	C135027 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.166% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.166% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-508	-0.01%
118.	C135033 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	488	0.00%
119.	C135035 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	2 808	0.03%
120.	C135036 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	-794	-0.01%
121.	C137032 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%
122.	C139031 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.666% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.666% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	364	0.00%
123.	C1420412 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	272	0.00%
124.	C154031 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.869% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.869% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	880	0.01%
125.	Forward Waluta EUR->PLN FW2602802 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-1 924	-0.02%
126.	Forward Waluta EUR->PLN FW2605686 07.08.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-347	0.00%
127.	Forward Waluta EUR->PLN FW2605725 07.08.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	-26	0.00%
128.	Forward Waluta EUR->PLN FW2605763 07.08.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	-62	0.00%

129.	Forward Waluta EUR->PLN FW2605764 07.08.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	-167	0.00%
130.	Forward Waluta EUR->PLN FW2605866 07.08.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	-132	0.00%
131.	Forward Waluta EUR->PLN FW2605935 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-350	0.00%
132.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606014 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-3	0.00%
133.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606087 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	-187	0.00%
134.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606166 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-17	0.00%
135.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606212 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-8	0.00%
136.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606242 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-19	0.00%
137.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606306 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	-2	0.00%
138.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606339 16.09.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	-20	0.00%
139.	Forward Waluta ILS->PLN FW2507553 03.11.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	ILS->PLN	1	0	-125	0.00%
140.	Forward Waluta JPY->PLN FW2606320 01.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	JPY->PLN	1	0	0	0.00%
141.	Forward Waluta PLN->CZK FW2605777 20.11.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->CZK	1	0	358	0.00%
142.	Forward Waluta PLN->CZK FW2606191 23.09.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->CZK	1	0	114	0.00%
143.	Forward Waluta PLN->ILS FW2606112 29.10.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->ILS	1	0	219	0.00%
144.	Forward Waluta PLN->JPY FW2604012 29.09.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->JPY	1	0	-33	0.00%
145.	Forward Waluta PLN->JPY FW2606110 28.09.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->JPY	1	0	21	0.00%
146.	Forward Waluta USD->PLN FW2605167 10.08.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	-6 447	-0.07%
147.	Forward Waluta USD->PLN FW2605899 10.08.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	-7	0.00%
148.	Forward Waluta USD->PLN FW2606307 10.08.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	-1	0.00%
149.	IR260725 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.180% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.180% / Stopa zmienna WIB6M	1	0	-1 146	-0.01%
150.	IR261212 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.770% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3.770% / Stopa zmienna WIB6M	1	0	-1 776	-0.02%
151.	IR270413 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.705% / Stopa zmienna WIB6M	1	0	1 861	0.02%
152.	IR270422 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.560% / Stopa zmienna WIB6M	1	0	682	0.01%
153.	IR270434 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIB6M / Stopa stała 4.125%	1	0	127	0.00%
154.	IR300651 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIB6M / Stopa stała 4.200%	1	0	317	0.00%
155.	IR300652 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.195%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa zmienna WIB6M / Stopa stała 4.195%	1	0	364	0.00%
156.	IR300654 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIB6M / Stopa stała 5.300%	1	0	1 014	0.01%
157.	IR300656 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.550%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIB6M / Stopa stała 6.550%	1	0	2 409	0.02%
158.	IR32046 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.230% / Stopa zmienna WIB6M	1	0	-520	-0.01%
159.	IR33072 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIB6M	1	0	-3 204	-0.03%
160.	IR33075 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIB6M	1	0	-4 272	-0.04%
161.	IR33079 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.190%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIB6M / Stopa stała 5.190%	1	0	3 992	0.04%
162.	IR33101 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.320% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.320% / Stopa zmienna WIB6M	1	0	-2 749	-0.03%

163.	IR33103 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.310% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.310% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	-2 517	-0.03%
164.	IR33104 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.199% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.199% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	-1 415	-0.01%
165.	CC271013 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-1 091	-0.01%
166.	CC271016 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-1 083	-0.01%
167.	CC27102 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 856	0.02%
168.	CC271113 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-134	0.00%
169.	CC271119 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	571	0.01%
170.	CC27112 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.580% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 717	0.02%
171.	CC271125 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	800	0.01%
172.	CC271127 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 442	0.01%
173.	CC27116 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa zmienna WBR6M	1	0	-482	0.00%
174.	CC27128 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-78	0.00%
175.	CC28021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-1 165	-0.01%
176.	CC28032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 103	0.02%
177.	CC28033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 034	0.01%
178.	CC28036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-800	-0.01%
179.	CC28047 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 064	0.01%
180.	CC28053 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.932% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 084	0.02%
181.	CC280610 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.900% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	154	0.00%
182.	CC280613 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.762% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	566	0.01%
183.	CC28062 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	634	0.01%
184.	CC28064 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	818	0.01%
185.	CC281012 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 793	0.02%
186.	C128106 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.184% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.184% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-482	0.00%
187.	C128108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.249% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-257	0.00%
188.	C129011 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.581% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.581% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	6	0.00%
189.	C129014 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%
190.	C129051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.550% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	1 411	0.01%
191.	C129054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.370% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-301	0.00%
192.	C129101 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.326% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	15	0.00%
193.	C130021 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.995% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.995% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-51	0.00%
194.	C1310925 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.465% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.465% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-10	0.00%
195.	C1320315 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.357% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.357% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	366	0.00%
196.	C1320318 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.388% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.388% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	1 533	0.02%

197.	C1320319 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.284% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.284% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	1 521	0.02%
198.	C132038 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.635% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	219	0.00%
199.	C132052 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.702% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	2 115	0.02%
200.	C132062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.781% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.781% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-12	0.00%
201.	C132113 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%
202.	C132115 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.284% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.284% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	761	0.01%
203.	C1330230 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.442% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 2.442% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	487	0.00%
204.	C133025 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.015% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-893	-0.01%
205.	C133029 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.006% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-432	0.00%
206.	C133053 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	628	0.01%
207.	IR27048 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.690% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 870	0.02%
208.	IR27059 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 4.530% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-286	0.00%
209.	IR27064 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.687% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 871	0.02%
210.	IR27075 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	-0.02%
211.	IR27078 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.373%	1	0	1 470	0.01%
212.	IR27081 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.812% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.812% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-474	0.00%
213.	IR280110 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	-1 804	-0.02%
214.	IR280740 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.005%	1	0	2 395	0.02%
215.	IR280743 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 3.965% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-3 289	-0.03%
216.	IR29045 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.560% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-773	-0.01%
217.	IR29095 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.924% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.924% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-57	0.00%
218.	IR291221 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.710% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 4.710% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 957	-0.02%
219.	IR291222 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.760% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.760% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 028	-0.01%
220.	IR291223 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 4.015% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-237	0.00%
221.	IR300114 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.640% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 390	-0.01%
222.	IR300120 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.320%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.320%	1	0	798	0.01%
223.	IR30041 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.085% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 4.085% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-68	0.00%
224.	IR300611 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.810% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	2 828	0.03%
225.	IR300637 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.692% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	4 856	0.05%
226.	IR300640 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	2 772	0.03%
227.	IR300648 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.000%	1	0	66	0.00%
Suma:									99 335	1.03%

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	119 149	1.20%
2.	Grupa Citi Group	165	0.00%
3.	The Goldman Sachs	9 035	0.09%
4.	Grupa ING	1 585	0.02%
5.	Grupa Kapitałowa mBank	157 221	1.60%
6.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	97 971	1.01%
7.	Grupa Banco Santander	152 600	1.57%
	Suma:	537 726	5.49%

	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	452	0.00%
2.	Anwim S.A. Seria C PLO335600030	5 557	0.06%
3.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	915	0.01%
4.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500468	352 460	3.59%
5.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500476	77 738	0.79%
6.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	5 116	0.05%
7.	Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	1 560	0.02%
8.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria APLPEKAO00289	7 614	0.08%
9.	Bank Spółdzielczy Rzemiosła w Krakowie Seria BSR SN1 PLO456400012	4 023	0.04%
10.	CC26125 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	13	0.00%
11.	CC28032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	2 103	0.02%
12.	CC281022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	85	0.00%
13.	CI27078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	660	0.01%
14.	DS1035 PL0000118188	46 873	0.48%
15.	Forward Waluta EUR->PLN FW2602802 20.07.2026	-1 924	-0.02%
16.	Forward Waluta EUR->PLN FW2605935 20.07.2026	-350	0.00%
17.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606014 20.07.2026	-3	0.00%
18.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606156 20.07.2026	-17	0.00%
19.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606212 20.07.2026	-8	0.00%
20.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606242 20.07.2026	-19	0.00%
21.	Forward Waluta JPY->PLN FW2606320 01.07.2026	0	0.00%
22.	Forward Waluta PLN->JPY FW2604012 29.09.2026	-33	0.00%
23.	Forward Waluta USD->PLN FW2605899 10.08.2026	-7	0.00%
24.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 006	0.01%
25.	Gmina Łomianki Seria C20 PLO306100036	3 509	0.04%
26.	Gmina Miasta Puck Seria C20 PLO310000032	1 011	0.01%
27.	Gmina Miasta Puck Seria E20 PLO310000057	651	0.01%
28.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	8 769	0.09%
29.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria A20 PLO266600025	1 002	0.01%

30.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria B19 PLO266600017	2 926	0.03%
31.	Gmina Wołomin Seria L2019 PLO257800139	395	0.00%
32.	IR270413 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	1 861	0.02%
33.	IR270434 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	127	0.00%
34.	IR27078 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	1 470	0.01%
35.	IR280740 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	2 395	0.02%
36.	IR280743 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-3 289	-0.03%
37.	IR291223 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	-237	0.00%
38.	Krakowski Bank Spółdzielczy Seria KBS SN1 PLO158200017	9 072	0.09%
39.	Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	1 515	0.02%
40.	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o. Seria C PLO373500035	6 008	0.06%
41.	Miasto Mysłowice Seria J18	503	0.01%
42.	Miasto Mysłowice Seria L18	2 519	0.03%
43.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 027	0.05%
44.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	5 010	0.05%
45.	Miasto Słupsk Seria O	2 018	0.02%
46.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 500	0.02%
47.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 501	0.03%
48.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 000	0.02%
49.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A219 PLO276700567	5 195	0.05%
50.	POLGB 1 3/4 08/25/31 PL0000117743	106 238	1.08%
51.	POLGB 2 08/25/36 PL0000117024	16 517	0.17%
52.	POLGB 4 07/25/31 PL0000118998	50 323	0.51%
53.	POLGB Float 03/25/31 PL0000118774	229 175	2.34%
54.	POLGB Float 09/25/36 PL0000118980	44 473	0.45%
55.	Powiat Lubiąński Seria D20 PLO302300051	1 523	0.02%
56.	PS0131 PL0000118519	71 206	0.73%
57.	WZ0330 PL0000117198	39 631	0.40%
58.	WZ0930 PL0000118170	213 463	2.18%
59.	WZ1128 PL0000115697	29 867	0.30%
Suma:		1 369 688	13.98%

Bilans

	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
	30.06.2026	31.12.2025
I. Aktywa	9 810 644	6 653 536
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 884	9 805
2. Należności	777 720	13
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 724 382	5 197 773
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 291 658	1 445 945
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	3 885 446	1 502 794
III. Aktywa netto (I - II)	5 925 198	5 150 742
IV. Kapitał funduszu	4 844 996	4 225 863
1. Kapitał wpłacony	12 508 566	11 221 181
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-7 663 570	-6 995 318
V. Dochody zatrzymane	920 050	806 018
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	636 111	556 055
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	283 939	249 963
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	160 152	118 861
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	5 925 198	5 150 742
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	355 900 597.173	320 348 005.435
A	326 154 289.700	291 746 727.647
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	29 715 142.429	28 599 932.936
J	5 040.666	0.000
K	0.000	0.000
L	24 559.847	0.409
P	1 564.531	1 344.443
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *		
A	16.50	16.05
B	1 000.00	1 000.00
E	16.50	16.05
F	1 000.00	1 000.00
I	16.79	16.32
J	1 024.61	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 486.38	1 436.41
P	1 285.95	1 242.20

*) 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	165 305	278 142	134 726
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	165 226	278 090	134 681
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	79	52	45
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	85 250	145 347	73 277
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	40 929	61 046	25 044
- stała część wynagrodzenia	28 828	44 700	20 033
- zmienna część wynagrodzenia	12 101	16 346	5 011
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	1 204	2 063	985
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	835	1 339	625
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1	4	2
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	41 414	79 637	45 896
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	636	1 055	556
Pozostałe	231	203	169
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	1	1	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	85 249	145 346	73 277
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	80 056	132 796	61 449
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	75 267	155 201	70 537
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	33 976	138 965	54 643
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	41 291	16 236	15 894
- z tytułu różnic kursowych	30 447	-6 042	-3 370
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	155 323	287 997	131 986
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	0.45	1.05	0.52
B	0.00	0.00	0.00
E	0.45	1.05	0.52
F	0.00	0.00	0.00
I	0.47	1.08	0.54
J	24.61	0.00	0.00
K	0.00	0.00	0.00
L	49.97	114.31	55.77
P	43.75	97.18	45.36

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	5 150 742	3 283 034
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	155 323	287 997
a) przychody z lokat netto	80 056	132 796
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	33 976	138 965
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	41 291	16 236
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	155 323	287 997
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)	619 133	1 579 711
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 287 385	2 399 935
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-668 252	-820 224
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	774 456	1 867 708
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	5 925 198	5 150 742
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 584 349	4 283 400
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	72 687 534.885	145 186 181.427
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	38 279 972.832	48 584 983.099
Saldo zmian	34 407 562.053	96 601 198.328
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 159 696.225	9 923 100.367
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 044 486.732	4 649 838.452
Saldo zmian	1 115 209.493	5 273 261.915
J		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 241.065	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	200.399	0.000
Saldo zmian	5 040.666	0.000
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	27 189.364	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 629.926	0.000
Saldo zmian	24 559.438	0.000
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	743.420	923.891
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	523.332	674.085
Saldo zmian	220.088	249.806
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	843 706 254.617	771 018 719.732
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	517 551 964.917	479 271 992.085
Saldo zmian	326 154 289.700	291 746 727.647
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	150 660 286.114	146 500 589.889
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	120 945 143.685	117 900 656.953
Saldo zmian	29 715 142.429	28 599 932.936
J		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 241.065	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	200.399	0.000
Saldo zmian	5 040.666	0.000
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	36 538.626	9 349.262
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	11 978.779	9 348.853
Saldo zmian	24 559.847	0.409
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 761.948	2 018.528
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 197.417	674.085
Saldo zmian	1 564.531	1 344.443
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
A		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	326 154 289.700	291 746 727.647
I		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	29 715 142.429	28 599 932.936
J		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	5 040.666	0.000
L		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	24 559.847	0.409
P		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 564.531	1 344.443

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A	16.05		15.00	
B	1 000.00		1 000.00	
E	16.05		15.00	
F	1 000.00		1 000.00	
I	16.32		15.24	
J	1 000.00		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 436.41		1 322.10	
P	1 242.20		1 145.02	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A	16.50		16.05	
B	1 000.00		1 000.00	
E	16.50		16.05	
F	1 000.00		1 000.00	
I	16.79		16.32	
J	1 024.61		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 486.38		1 436.41	
P	1 285.95		1 242.20	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A	2.80%		7.00%	
B	0.00%		0.00%	
E	2.80%		7.00%	
F	0.00%		0.00%	
I	2.88%		7.09%	
J	2.46%		0.00%	
K	0.00%		0.00%	
L	3.48%		8.65%	
P	3.52%		8.49%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	16.05	2.01.2026	15.01	2.01.2025
B	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
E	16.05	2.01.2026	15.01	2.01.2025
F	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
I	16.32	2.01.2026	15.25	2.01.2025
J	994.61	30.03.2026	1 000.00	2.01.2025
K	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
L	1 436.58	2.01.2026	1 323.69	2.01.2025
P	1 242.33	2.01.2026	1 146.37	2.01.2025
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	16.50	30.06.2026	16.04	29.12.2025
B	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
E	16.50	30.06.2026	16.04	29.12.2025
F	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
I	16.79	30.06.2026	16.31	29.12.2025
J	1 024.61	30.06.2026	1 000.00	2.01.2025
K	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
L	1 486.38	30.06.2026	1 435.31	29.12.2025
P	1 285.95	30.06.2026	1 241.27	29.12.2025
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	16.50	30.06.2026	16.04	30.12.2025
B	1 000.00	30.06.2026	1 000.00	30.12.2025
E	16.50	30.06.2026	16.04	30.12.2025
F	1 000.00	30.06.2026	1 000.00	30.12.2025
I	16.79	30.06.2026	16.31	30.12.2025
J	1 024.61	30.06.2026	1 000.00	30.12.2025
K	1 000.00	30.06.2026	1 000.00	30.12.2025
L	1 486.38	30.06.2026	1 435.21	30.12.2025
P	1 285.95	30.06.2026	1 241.17	30.12.2025
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
	1.53%		3.39%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa				
	0.73%		1.43%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję				
	-		-	
Oplaty dla depozytariusza				
	0.02%		0.05%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów				
	0.01%		0.03%	
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 wydziałnymi 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 formie zgodnym z *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W odniesieniu do transakcji na instrumentach pochodnych, których obrót odbywa się na rynku regulowanym lub które podlegają centralnemu rozliczaniu zasady dotyczące 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 *Dokumentie zawierającym kluczowe informacje*).

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

W 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

nej 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 wyliczanej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
- Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
- W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: *Exchange Traded Funds*) stosowany jest kurs z aktywnego rynku dla danego instrumentu, przy czym 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 instrumen-

tów, różnice czasowe między rynkami, niskie obroty na takim rynku, wykorzystywane są wyceny tytułów uczestnictwa ustalane 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 UCITS¹, a z tego można przyjąć, że w tych instrumentach ich wartość ustalana jest w oparciu o wartość godziwą składników inwestycji, a zobowiązania (w tym wynikające z kosztów) są uzasadnione i racjonalne, ujmowane wspólnie do przyczyny i czasu ich ponoszenia.
 - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych ujmowane są w każdym Dniu Wyceny na zasadzie memorialowej (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 nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
 - Aktywa wyrażone w walucie innej niż waluta polska: wyceniane są w wartości godziwej w danej walucie (np. ich notowania na aktywnym rynku w danej walucie), a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów (tabela A), wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro** (ustalany przez Europejski Bank Centralny). Analogicznie środki pieniężne oraz należności i pasywa (zobowiązania) ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie i przelicza na złote według powyższych zasad.
- 4) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), w tym w szczególności:
- Bloomberg L.P. („Bloomberg”)
Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', 'Bloomberg Data License'
 - Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane są kursy BGN ('Bloomberg Generic Price').
- 5) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
- Na potrzeby ustalania wartości aktywów i zobowiązań w wartości godziwej – poza przypadkiem, gdy wycena oparta jest na cenach z aktywnego rynku danego instrumentu – tworzone są modele wyceny będące przeliczeniem przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków na ich bieżącą wartość, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub stanowiące oszacowanie wartości godziwej za pomocą innych powszechnie uznawanych metod, przy wykorzystaniu danych obserwowalnych w rozumieniu Rozporządzenia 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

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

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

wbudowane instrumenty pochodne, wyceniane są z zastosowaniem modelu wyceny, przy czym wybór modelu zależy będzie m.in. od tego, czy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym instrumentem finansowym.

- Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych stopy procentowej typu *swap* (w jednej walucie *interest rate swap* oraz dwuwalutowe *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych (stopą dyskontową odpowiednią dla terminu i rodzaju instrumentu oraz walut) przyszłych przepływów pieniężnych.
- Dla instrumentów dłużnych (z określonymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, dla których znane są terminy i zasady ustalania tych przepływów) jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych, uwzględniająca w szczególności marżę kredytową (*spread*) ustaloną z ceny faktycznych 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 wpro-

wadzeniem 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), o uwzględnieniu czynników różnicujących lub w oparciu o analizę danych finansowych i prognoz dotyczących spółki (prognoz przepływów pieniężnych, wartości rezydualnej) lub połączenie kilku metod.
- W przypadku braku możliwości wyceny powyższymi metodami Fundusz podejmie starania by uzyskać wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi.

6) Z wyceny w wartości godziwej wyłączone są:

- a) Instrumenty finansowe (aktywa i zobowiązania)
 - (i) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin do tychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - (ii) niepodlegające operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji.Instrumenty finansowe w takim przypadku wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
- b) Transakcje:
 - reverse repo / buy-sell back
 - depozyty bankowe
 - o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dniW tych przypadkach stosuje się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
- c) Transakcje:
 - repo/sell-buy back,
 - zaciągnięte kredyty,
 - pożyczki środków pieniężnych oraz
 - dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz

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

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

nie 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	777 720	13
Z tytułu zbytych lokat	777 717	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	2	10
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	1	3
w tym:		
Należności inne	0	2
Należności pokrywane przez TFI	1	1

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania	3 885 446	1 502 794
Z tytułu nabytych aktywów	10 219	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	3 655 759	1 226 368
Z tytułu instrumentów pochodnych	74 446	73 466
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	9 697	13 263
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	5 777	1 144
Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu w wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w emitowanych 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	129 548	188 553
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	112 089	167 612
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	16 698	20 012

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 / w aluty		16 884		9 805
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.		560		3 370
PLN	560	560	3 370	3 370
Erste Biuro Maklerskie		5 115		193
EUR	502	2 157	10	42
USD	784	2 958	42	151
ING Bank Śląski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		11 209		6 242
CZK	0	0	289	51
EUR	260	1 119	1	3
HUF	581	7	16 152	177
ILS	0	0	0	0
JPY	5 179	120	1	0
PLN	9 960	9 960	6 007	6 007
USD	1	3	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 UTRZYMANYCH 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		-281 866		-276 617
CZK	4 215	735	473	83
EUR	-30 446	-129 125	-28 338	-120 104
HUF	8 740	99	-18 065	-200
ILS	172	218	16	17
JPY	3 128	76	633	18
PLN	-157 224	-157 224	-156 755	-156 755
USD	921	3 355	86	324

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	2 590 790 tys. zł	26.4%
	zobowiązania w walutach	676 548 tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)		-0.5%
		-13 688 tys. EUR	
		2 712 tys. USD	
		-3 082 tys. CZK	
		190 334 tys. HUF	
		4 061 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 notce 9]			
	dłużne papiery wartościowe	2 589 570	tys. zł	38.9%
	zobowiązania w walutach	570 133	tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			0.3%
		2 344	tys. EUR	
		729	tys. USD	
		26 389	tys. CZK	
		54 384	tys. HUF	
		-11 249	tys. JPY	
		-1 043	tys. ILS	

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	1 104 763	11.28%	1 206 277	18.20%
Listy zastawne	13 114	0.13%	13 260	0.20%
Notowane				
Dłużne papiery wartościowe	7 723 272	78.76%	5 196 765	78.07%

Ryzyko stopy procentowej	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
Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej				
Nienotowane				
Stały kupon				
Dłużne papiery wartościowe	308 263	3.14%	320 531	4.82%
Listy zastawne	13 114	0.13%	13 260	0.20%
Notowane				
Stały kupon				
Dłużne papiery wartościowe	4 230 429	43.16%	3 038 378	45.64%
Zerowy kupon				
Dłużne papiery wartościowe	96 332	0.98%	85 898	1.29%
Ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej				
Nienotowane				
Zmienny kupon				
Dłużne papiery wartościowe	796 500	8.14%	885 746	13.38%
Notowane				
Zmienny kupon				
Dłużne papiery wartościowe	3 396 511	34.62%	2 072 489	31.14%

Ryzyko cen akcji	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
Notowane				
Akcje	1 110	0.01%	1 008	0.02%

Ryzyko modelu	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
Poziom 2				
<i>Dłużne papiery wartościowe</i>	779 025	7.96%	997 403	15.02%
<i>Obligacje SP</i>	149 480	1.52%	97 883	1.47%
<i>Korporacyjne PW</i>	622 279	6.37%	897 345	13.52%
<i>Samorząd terytorialny</i>	7 266	0.07%	2 175	0.03%
<i>Instrumenty pochodne</i>	99 335	1.03%	152 941	2.34%
<i>Listy zastawne</i>	0	0.00%	13 260	0.20%
<i>Korporacyjne PW</i>	0	0.00%	13 260	0.20%
Poziom 3				
<i>Dłużne papiery wartościowe</i>	422 070	4.30%	294 772	4.47%
<i>Obligacje SP</i>	101 208	1.03%	143 688	2.16%
<i>Korporacyjne PW</i>	225 153	2.28%	55 198	0.82%
<i>Samorząd terytorialny</i>	95 709	0.99%	95 886	1.49%
<i>Listy zastawne</i>	13 114	0.13%	0	0.00%
<i>Korporacyjne PW</i>	13 114	0.13%	0	0.00%

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:

Ryzyko koncentracji	30.06.2026	31.12.2025
	Procentowy udział w aktywach	Procentowy udział w aktywach na początek okresu
Ryzyko koncentracji		
<i>Bank Gospodarstwa Krajowego</i>		
<i>Notowane</i>	12.47%	13.86%
<i>Skarb Państwa (Polska)</i>		
<i>Nienotowane</i>	0.57%	0.87%
<i>Notowane</i>	51.90%	47.18%

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

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

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

5) Ryzyko modelu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 6 Instrumenty pochodne

Na datę bilansową (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 zabezpieczonej 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 (czynnik dyskontowy opiera 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 (czynnik dyskontowy opiera 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

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						30.06.2026 --- 227 pozycji ---																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				

Strona 2 Tabela N-6 (poz.: 61-120)		30.06.2026 --- 227 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 gaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
61.	CC28032 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	2 103	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 269	EUR	29 850	PLN	08.03.2028	6 000	EUR	27 450	PLN	08.03.2028	10.10.2023
62.	CC28062 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	634	BNP PARIBAS	2 733	EUR	12 765	PLN	07.06.2028	2 600	EUR	11 630	PLN	07.06.2028	17.10.2023
63.	CC28109 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 2.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	172	Erste Bank Polska S.A.	1 387	EUR	6 356	PLN	27.10.2028	1 300	EUR	5 811	PLN	27.10.2028	30.10.2023
64.	CC281016 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 1.815% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	146	BNP PARIBAS	3 163	EUR	14 214	PLN	13.10.2028	3 000	EUR	12 994	PLN	13.10.2028	11.12.2023
65.	CC27035 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	132	BNP PARIBAS	5 093	EUR	22 233	PLN	08.03.2027	5 000	EUR	21 530	PLN	08.03.2027	11.03.2024
66.	CC27037 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	86	Erste Bank Polska S.A.	4 075	EUR	17 784	PLN	30.03.2027	4 000	EUR	17 213	PLN	30.03.2027	27.03.2024
67.	CC32033 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	185	J.P. MORGAN AG	12 958	EUR	32 524	PLN	13.03.2032	6 000	EUR	25 824	PLN	13.03.2032	11.03.2024
68.	CC32035 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	5	J.P. MORGAN AG	6 910	EUR	32 305	PLN	13.03.2032	6 000	EUR	25 683	PLN	13.03.2032	13.03.2024
69.	CC34012 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	402	SOCIETE GENERALE PARIS	4 836	EUR	23 627	PLN	11.01.2034	4 000	EUR	17 968	PLN	11.01.2034	11.01.2024
70.	CC28064 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	818	Goldman Sachs Bank Europe SE	14 722	EUR	66 027	PLN	18.06.2028	14 000	EUR	60 790	PLN	18.06.2028	13.06.2024
71.	CC26099 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	QRS	ORI	-36	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	5 031	EUR	21 648	PLN	12.09.2026	5 000	EUR	21 415	PLN	12.09.2026	04.07.2022
72.	CC29095 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	QRS	ORI	-32	J.P. MORGAN AG	2 708	EUR	12 153	PLN	05.09.2029	2 500	EUR	10 693	PLN	05.09.2029	30.08.2024
73.	CC29097 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	40	Erste Bank Polska S.A.	6 826	EUR	30 783	PLN	13.09.2029	6 300	EUR	27 090	PLN	13.09.2029	13.09.2024
74.	CC29010 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	QRS	ORI	-112	Erste Bank Polska S.A.	5 418	EUR	24 282	PLN	24.09.2029	5 000	EUR	21 366	PLN	24.09.2029	23.09.2024
75.	CC26125 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 1.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	13	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 120	EUR	4 855	PLN	02.12.2026	1 100	EUR	4 764	PLN	02.12.2026	21.11.2024
76.	CC27128 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	QRS	ORI	-78	J.P. MORGAN AG	5 191	EUR	22 694	PLN	06.12.2027	5 000	EUR	21 337	PLN	06.12.2027	12.12.2024
77.	CC280610 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 1.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	154	J.P. MORGAN AG	5 190	EUR	23 110	PLN	05.06.2028	5 000	EUR	21 485	PLN	05.06.2028	11.10.2024
78.	CC280613 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 1.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	566	SOCIETE GENERALE PARIS	6 729	EUR	30 358	PLN	05.06.2028	6 500	EUR	28 223	PLN	05.06.2028	15.11.2024
79.	CC281022 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	85	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 254	EUR	18 995	PLN	17.10.2028	4 000	EUR	17 176	PLN	17.10.2028	17.10.2024
80.	CC27038 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	QRS	ORI	-1 535	Goldman Sachs Bank Europe SE	16 811	EUR	71 393	PLN	17.03.2027	16 500	EUR	69 283	PLN	17.03.2027	17.03.2025
81.	CC28021 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	QRS	ORI	-1 165	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 445	EUR	44 746	PLN	24.02.2028	10 000	EUR	41 740	PLN	24.02.2028	24.02.2025
82.	CC28036 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	QRS	ORI	-800	Goldman Sachs Bank Europe SE	7 315	EUR	31 393	PLN	21.03.2028	7 000	EUR	29 316	PLN	21.03.2028	21.03.2025
83.	CC290314 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 1.719% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	QRS	ORI	-105	SOCIETE GENERALE PARIS	3 155	EUR	13 978	PLN	15.03.2029	3 000	EUR	12 682	PLN	15.03.2029	06.02.2025
84.	CC290316 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	QRS	ORI	-702	J.P. MORGAN AG	5 352	EUR	23 133	PLN	07.03.2029	5 000	EUR	20 790	PLN	07.03.2029	07.03.2025
85.	CC290317 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	QRS	ORI	-2 080	Goldman Sachs Bank Europe SE	16 055	EUR	69 427	PLN	07.03.2029	15 000	EUR	62 370	PLN	07.03.2029	07.03.2025
86.	CC30021 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	QRS	ORI	-524	SOCIETE GENERALE PARIS	9 111	EUR	36 156	PLN	04.02.2030	7 400	EUR	31 172	PLN	04.02.2030	04.02.2025
87.	CC32036 Fundusz w wykonu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	QRS	ORI	-1 625	J.P. MORGAN AG	11 516	EUR	51 861	PLN	13.03.2032	10 000	EUR	41 620	PLN	13.03.2032	21.02.2025
88.	CC32061 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 2.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	QRS	ORI	-278	Erste Bank Polska S.A.	3 365	EUR	15 430	PLN	11.06.2032	3 000	EUR	12 496	PLN	11.06.2032	24.02.2025
89.	CC32063 Fundusz w wykonu płatności stałe w EUR 2.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	QRS	ORI	-256	J.P. MORGAN AG	2 271	EUR	10 335	PLN	11.06.2032	2 000	EUR	8 370	PLN	11.06.2032	17.03.2025
90.	CC28102 Fundusz w wykonu płatności zmienne w HUF BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	639	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 613 403	HUF	20 017	PLN	22.10.2028	1 430 000	HUF	18 176	PLN	22.10.2028	21.07.2020
91.	CC28104 Fundusz w wykonu płatności zmienne w HUF BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	594	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 613 403	HUF	19 969	PLN	22.10.2028	1 430 000	HUF	18 161	PLN	22.10.2028	10.09.2020
92.	CC29083 Fundusz w wykonu płatności zmienne w HUF BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	937	BNP PARIBAS	2 321 471	HUF	28 831	PLN	22.08.2029	2 000 000	HUF	25 480	PLN	22.08.2029	28.01.2022
93.	CC29084 Fundusz w wykonu płatności zmienne w HUF BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	552	BNP PARIBAS	1 160 735	HUF	14 509	PLN	22.08.2029	1 000 000	HUF	12 805	PLN	22.08.2029	03.02.2022
94.	CC271013 Fundusz w wykonu płatności zmienne w HUF BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	QRS	ORI	-1 091	J.P. MORGAN AG	1 004 819	HUF	10 901	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 215	PLN	27.10.2027	19.07.2024
95.	CC271016 Fundusz w wykonu płatności zmienne w HUF BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	QRS	ORI	-1 083	SOCIETE GENERALE PARIS	1 004 819	HUF	10 909	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 222	PLN	27.10.2027	24.07.2024
96.	CC26105 Fundusz w wykonu płatności stałe w ILS 6.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	QRS	ORI	-5 201	Goldman Sachs Bank Europe SE	31 875	ILS	35 063	PLN	30.10.2026	30 000	ILS	33 756	PLN	30.10.2026	29.11.2024
97.	CC34033 Fundusz w wykonu płatności zmienne w JPY MUTKALM/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	10 721	J.P. MORGAN AG	3 220 318	JPY	100 638	PLN	29.03.2034	2 729 728	JPY	71 721	PLN	29.03.2034	22.04.2024
98.	CC291112 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WBR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.650%	Krótką	QRS	ORI	-1 147	J.P. MORGAN AG	16 837	PLN	85 543	CZK	29.11.2029	14 877	PLN	74 500	CZK	29.11.2029	01.03.2023
99.	CC33106 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WBR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Krótką	QRS	ORI	-1 244	SOCIETE GENERALE PARIS	21 378	PLN	105 117	CZK	13.10.2033	16 457	PLN	82 330	CZK	13.10.2033	28.02.2023
100.	CC28053 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	2 084	J.P. MORGAN AG	3 176	USD	14 203	PLN	22.05.2028	3 000	USD	13 205	PLN	22.05.2028	05.01.2023
101.	CC32113 Fundusz w wykonu płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	7 200	Erste Bank Polska S.A.	12 564	USD	57 288	PLN	16.11.2032	10 000	USD	44 280	PLN	16.11.2032	09.03.2023
102.	CC33058 Fundusz w wykonu płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	1 390	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 470	USD	19 012	PLN	23.05.2033	3 500	USD	14 678	PLN	23.05.2033	18.05.2023
103.	CC33109 Fundusz w wykonu płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	3 362	Erste Bank Polska S.A.	7 780	USD	34 347	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023
104.	CC27083 Fundusz w wykonu płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	1 722	SOCIETE GENERALE PARIS	5 250	USD	21 566	PLN	16.08.2027	5 000	USD	20 425	PLN	16.08.2027	03.08.2023
105.	CC281012 Fundusz w wykonu płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	1 793	BNP PARIBAS	3 849	USD	16 459	PLN	31.10.2028	3 500	USD	14 788	PLN	31.10.2028	31.10.2023
106.	CC271125 Fundusz w wykonu płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	800	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 710	USD	14 819	PLN	16.11.2027	3 500	USD	13 951	PLN	16.11.2027	09.01.2024
107.	CC271127 Fundusz w wykonu płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	1 442	SOCIETE GENERALE PARIS	5 511	USD	22 277	PLN	16.11.2027	5 200	USD	20 964	PLN	16.11.2027	17.01.2024
108.	CC281019 Fundusz w wykonu płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	3 300	BNP PARIBAS	14 075	USD	56 660	PLN	31.10.2028	12 800	USD	51 431	PLN	31.10.2028	29.01.2024
109.	CC29032 Fundusz w wykonu płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	1 776	BNP PARIBAS	12 757	USD	50 081	PLN	19.03.2029	11 500	USD	45 080	PLN	19.03.2029	18.03.2024
110.	CC29037 Fundusz w wykonu płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	422	BNP PARIBAS	2 330	USD	9 254	PLN	19.03.2029	2 100	USD	8 334	PLN	19.03.2029	31.07.2024
111.	CC30074 Fundusz w wykonu płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	1 629	J.P. MORGAN AG	10 149	USD	40 453	PLN	09.07.2030	8 700	USD	34 400	PLN	09.07.2030	09.07.2024
112.	CC34071 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.156% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	809	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 816	USD	15 808	PLN	09.07.2034	3 000	USD	11 862	PLN	09.07.2034	08.08.2024
113.	CC28033 Fundusz w wykonu płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	1 034	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 703	USD	41 442	PLN	12.03.2028	10 000	USD	38 720	PLN	12.03.2028	12.03.2025
114.	CC281023 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	985	Erste Bank Polska S.A.	5 693	USD	22 537	PLN	31.10.2028	5 200	USD	20 603	PLN	31.10.2028	24.02.2025
115.	CC290318 Fundusz w wykonu płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	805	Goldman Sachs Bank Europe SE	11 093	USD	42 737	PLN	11.03.2029	10 000	USD	38 500	PLN	11.03.2029	11.03.2025
116.	CC30022 Fundusz w wykonu płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	1 315	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 739	USD	23 255	PLN	12.02.2030	5 000	USD	20 178	PLN	12.02.2030	12.02.2025
117.	CC35021 Fundusz w wykonu płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	QRS	ORI	4 164	J.P. MORGAN AG	20 665	USD	86 593	PL							

Strona 3 Tabela N-6 (poz.: 121-180)		30.06.2026 --- 227 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 gdańs niecy) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
121.	CZ7027 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótki	IRS	ORI	89	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	544	CZK	1 047	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	23.02.2018
122.	CZ70210 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Długi	IRS	SZP	-88	BNP PARIBAS	1 048	CZK	550	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	26.06.2018
123.	CZ7029 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Długi	IRS	SZP	-109	BNP PARIBAS	1 306	CZK	686	CZK	22.02.2027	35 000	CZK	35 000	CZK	22.02.2027	26.06.2018
124.	CZ70243 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.197% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótki	IRS	ORI	87	BNP PARIBAS	3 015	CZK	3 482	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	17.09.2024
125.	CZ70254 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.447%	Długi	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
126.	CZ8063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	1 163	SOCIETE GENERALE PARIS		EUR	280	EUR	05.06.2028	5 000	EUR	5 000	EUR	05.06.2028	02.06.2021
127.	CZ8067 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	467	J.P. MORGAN A.G.		EUR	113	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	04.06.2021
128.	CZ7078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	660	SOCIETE GENERALE PARIS		EUR	155	EUR	05.07.2027	4 000	EUR	4 000	EUR	05.07.2027	08.10.2021
129.	CZ80610 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	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
130.	CZ7093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	250	BNP PARIBAS	34	EUR	94	EUR	21.09.2027	2 400	EUR	2 400	EUR	21.09.2027	11.03.2022
131.	CZ7108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	240	J.P. MORGAN A.G.	22	EUR	79	EUR	08.10.2027	2 000	EUR	2 000	EUR	08.10.2027	09.03.2022
132.	CZ9051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	1 411	J.P. MORGAN A.G.	466	EUR	805	EUR	28.05.2029	10 000	EUR	10 000	EUR	28.05.2029	24.05.2022
133.	CZ2052 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	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
134.	CZ6099 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-158	SOCIETE GENERALE PARIS	60	EUR	24	EUR	21.09.2026	2 000	EUR	2 000	EUR	21.09.2026	10.01.2023
135.	CZ3025 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-893	SOCIETE GENERALE PARIS	2 532	EUR	2 293	EUR	22.02.2033	12 000	EUR	12 000	EUR	22.02.2033	15.02.2023
136.	CZ3029 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-432	BNP PARIBAS	1 262	EUR	1 146	EUR	22.02.2033	6 000	EUR	6 000	EUR	22.02.2033	16.02.2023
137.	CZ3056 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-172	BNP PARIBAS	905	EUR	857	EUR	23.05.2033	4 400	EUR	4 400	EUR	23.05.2033	16.05.2023
138.	CZ60911 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-357	J.P. MORGAN A.G.	125	EUR	40	EUR	21.09.2026	3 500	EUR	3 500	EUR	21.09.2026	30.06.2023
139.	CZ60912 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.688% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-214	SOCIETE GENERALE PARIS	74	EUR	24	EUR	21.09.2026	2 000	EUR	2 000	EUR	21.09.2026	07.07.2023
140.	CZ60914 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Długi	IRS	SZP	974	BNP PARIBAS	119	EUR	347	EUR	14.09.2026	10 000	EUR	10 000	EUR	14.09.2026	08.09.2023
141.	CZ8045 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-182	Goldman Sachs Bank Europe SE	257	EUR	213	EUR	28.04.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	28.04.2028	09.08.2023
142.	CZ8106 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.184% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-482	Goldman Sachs Bank Europe SE	382	EUR	267	EUR	13.10.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	13.10.2028	08.08.2023
143.	CZ8108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-257	BNP PARIBAS	195	EUR	134	EUR	13.10.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	13.10.2028	11.08.2023
144.	CZ9054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-301	SOCIETE GENERALE PARIS	364	EUR	288	EUR	30.05.2029	3 600	EUR	3 600	EUR	30.05.2029	29.09.2023
145.	CZ8114 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-291	BNP PARIBAS	128	EUR	60	EUR	23.11.2026	4 500	EUR	4 500	EUR	23.11.2026	16.11.2023
146.	CZ70310 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	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
147.	CZ80637 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-126	BNP PARIBAS	166	EUR	134	EUR	07.06.2028	2 500	EUR	2 500	EUR	07.06.2028	13.10.2023
148.	CZ70312 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.946% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	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
149.	CZ70314 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.966% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-60	BNP PARIBAS	121	EUR	105	EUR	30.03.2027	4 000	EUR	4 000	EUR	30.03.2027	20.03.2024
150.	CZ9011 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.581% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	6	BNP PARIBAS	93	EUR	93	EUR	15.01.2029	1 200	EUR	1 200	EUR	15.01.2029	09.01.2024
151.	CZ2038 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	219	BNP PARIBAS	1 899	EUR	1 946	EUR	15.03.2032	12 000	EUR	12 000	EUR	15.03.2032	07.03.2024
152.	CZ9031 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.666% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	364	SOCIETE GENERALE PARIS	867	EUR	973	EUR	14.03.2039	2 500	EUR	2 500	EUR	14.03.2039	13.03.2024
153.	CZ7063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-38	SOCIETE GENERALE PARIS	74	EUR	64	EUR	14.06.2027	2 400	EUR	2 400	EUR	14.06.2027	06.06.2024
154.	CZ80639 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.056% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-280	J.P. MORGAN A.G.	612	EUR	540	EUR	19.06.2028	10 000	EUR	10 000	EUR	19.06.2028	11.06.2024
155.	CZ80641 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-96	SOCIETE GENERALE PARIS	241	EUR	217	EUR	19.06.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	19.06.2028	13.06.2024
156.	CZ2062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.781% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-12	BNP PARIBAS	417	EUR	411	EUR	11.06.2032	2 500	EUR	2 500	EUR	11.06.2032	06.06.2024
157.	CZ10925 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.465% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	-10	SOCIETE GENERALE PARIS	370	EUR	367	EUR	05.09.2031	2 500	EUR	2 500	EUR	05.09.2031	30.08.2024
158.	CZ5033 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.394% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	488	BNP PARIBAS	711	EUR	838	EUR	13.03.2035	3 300	EUR	3 300	EUR	13.03.2035	11.09.2024
159.	CZ71210 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótki	IRS	ORI	-37	J.P. MORGAN A.G.	201	EUR	192	EUR	06.12.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	06.12.2027	10.12.2024
160.	CZ20315 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.357% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	366	BNP PARIBAS	566	EUR	656	EUR	31.03.2032	4 000	EUR	4 000	EUR	31.03.2032	15.10.2024
161.	CZ71213 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Długi	IRS	SZP	5	BNP PARIBAS	191	EUR	194	EUR	06.12.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	06.12.2027	11.04.2025
162.	CZ9101 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	15	BNP PARIBAS	1 440	EUR	1 444	EUR	11.10.2029	15 500	EUR	15 500	EUR	11.10.2029	03.04.2025
163.	CZ20318 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.388% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	1 533	BNP PARIBAS	2 869	EUR	3 241	EUR	15.03.2032	20 000	EUR	20 000	EUR	15.03.2032	20.02.2025
164.	CZ20319 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.284% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	1 521	J.P. MORGAN A.G.	2 058	EUR	2 432	EUR	15.03.2032	15 000	EUR	15 000	EUR	15.03.2032	06.03.2025
165.	CZ30230 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.442% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	487	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 026	EUR	1 145	EUR	02.02.2033	6 000	EUR	6 000	EUR	02.02.2033	30.01.2025
166.	CZ5035 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.499% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	2 808	BNP PARIBAS	5 623	EUR	6 354	EUR	13.03.2035	25 000	EUR	25 000	EUR	13.03.2035	27.01.2025
167.	CZ7032 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.804% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótki	IRS	ORI	453	BNP PARIBAS	3 084	EUR	3 209	EUR	18.03.2037	10 000	EUR	10 000	EUR	18.03.2037	18.03.2025
168.	CZ5036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.518%	Długi	IRS	SZP	-794	BNP PARIBAS	1 906	EUR	1 699	EUR	13.03.2035	7 500	EUR	7 500	EUR	13.03.2035	25.06.2025
169.	CZ8101 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 1.160% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUR06M	Krótki	IRS	ORI	1 076	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	34 995	HUF	129 483	HUF	22.10.2028	1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028	24.06.2020
170.	CZ8103 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 1.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUR06M	Krótki	IRS	ORI	1 103	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	32 489	HUF	129 483	HUF	22.10.2028	1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028	24.06.2020
171.	CZ8105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUR06M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 1.620%	Długi	IRS	SZP	-1 839	BNP PARIBAS	258 967	HUF	97 467	HUF	22.10.2028	2 000 000	HUF	2 000 000	HUF	22.10.2028	30.09.2020
172.	CZ4035 Fundusz wykonuje płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MUTKALM	Krótki	IRS	ORI	2 708	J.P. MORGAN A.G.	95 908	JPY	224 652	JPY	29.03.2034	1 250 000	JPY	1 250 000	JPY	29.03.2034	22.04.2024
173.	IR270413 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótki	IRS	ORI	1 861	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	423	PLN	2 322	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	13.05.2020
174.	IR27048 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótki	IRS	ORI	1 870	Erste Bank Polska S.A.	414	PLN	2 322	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	29.04.2020
175.	IR27064 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótki	IRS	ORI	1 871	ING Bank Śląski S.A.	411	PLN	2 329	PLN	07.06.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	07.06.2027	16.06.2020
176.	IR300611 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótki	IRS	ORI	2 828	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	810	PLN	3 875	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	22.06.2020
177.	IR270422 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótki	IRS	ORI	682	Goldman Sachs Bank Europe SE	468	PLN	1 160	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	11.08.2021
178.	IR300637 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótki	IRS	ORI	4 856	J.P. MORGAN A.G.	4 062	PLN	9 299	PLN	05.06.2030	60 000	PLN	60 000	PLN	05.06.2030	09.08.2021

Strona 4 Tabela N-6 (poz.: 181-227)					30.06.2026 --- 227 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.	IF300651 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6M / 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			
182.	IF300652 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.195%	Długa	IRS	SZP	364	mBank S.A.	5 424	PLN	5 873	PLN	05.06.2030	35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022			
183.	IF300654 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6M / 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			
184.	IF300656 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.550%	Długa	IRS	SZP	2 409	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 874	PLN	6 550	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	09.05.2022			
185.	IF33072 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	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			
186.	IF33075 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Krótką	IRS	ORI	-4 272	Erste Bank Polska S.A.	16 928	PLN	12 096	PLN	21.07.2033	40 000	PLN	40 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023			
187.	IF260725 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.180% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Krótką	IRS	ORI	-1 146	Erste Bank Polska S.A.	2 101	PLN	953	PLN	27.07.2026	50 000	PLN	50 000	PLN	27.07.2026	08.09.2023			
188.	IF33079 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.190%	Długa	IRS	SZP	3 992	J.P. MORGAN AG	12 097	PLN	16 608	PLN	21.07.2033	40 000	PLN	40 000	PLN	21.07.2033	20.10.2023			
189.	IF261212 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.770% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Krótką	IRS	ORI	-1 776	Erste Bank Polska S.A.	3 760	PLN	1 949	PLN	28.12.2026	100 000	PLN	100 000	PLN	28.12.2026	21.12.2023			
190.	IF27059 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	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			
191.	IF27081 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.812% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	IRS	ORI	-474	BNP PARIBAS	964	PLN	478	PLN	30.08.2027	10 000	PLN	10 000	PLN	30.08.2027	25.10.2024			
192.	IF29045 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Krótką	IRS	ORI	-773	Erste Bank Polska S.A.	5 462	PLN	4 589	PLN	25.04.2029	40 000	PLN	40 000	PLN	25.04.2029	03.10.2024			
193.	IF291221 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.710% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Krótką	IRS	ORI	-1 957	mBank S.A.	7 432	PLN	5 327	PLN	06.12.2029	39 500	PLN	39 500	PLN	06.12.2029	18.11.2024			
194.	IF300114 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Krótką	IRS	ORI	-1 390	Erste Bank Polska S.A.	9 274	PLN	7 700	PLN	25.01.2030	50 000	PLN	50 000	PLN	25.01.2030	18.11.2024			
195.	IF270434 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	Długa	IRS	SZP	127	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 321	PLN	2 476	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	14.04.2025			
196.	IF27075 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.920% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	IRS	ORI	-1 517	Erste Bank Polska S.A.	3 925	PLN	2 376	PLN	26.07.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	26.07.2027	15.04.2025			
197.	IF280110 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.050% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Krótką	IRS	ORI	-1 804	Erste Bank Polska S.A.	8 079	PLN	6 141	PLN	21.01.2028	80 000	PLN	80 000	PLN	21.01.2028	17.01.2025			
198.	IF280740 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	Długa	IRS	SZP	2 395	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 527	PLN	12 019	PLN	25.07.2028	100 000	PLN	100 000	PLN	25.07.2028	18.04.2025			
199.	IF280743 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Krótką	IRS	ORI	-3 289	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	11 900	PLN	8 473	PLN	25.07.2028	100 000	PLN	100 000	PLN	25.07.2028	18.04.2025			
200.	IF291222 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.760% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Krótką	IRS	ORI	-1 028	Erste Bank Polska S.A.	3 803	PLN	2 697	PLN	06.12.2029	20 000	PLN	20 000	PLN	06.12.2029	04.03.2025			
201.	IF291223 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Krótką	IRS	ORI	-237	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 604	PLN	1 348	PLN	06.12.2029	10 000	PLN	10 000	PLN	06.12.2029	09.04.2025			
202.	IF30041 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.085% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Krótką	IRS	ORI	-68	SOCIETE GENERALE PARIS	1 632	PLN	1 544	PLN	11.04.2030	10 000	PLN	10 000	PLN	11.04.2030	11.04.2025			
203.	IF32046 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Krótką	IRS	ORI	-520	Erste Bank Polska S.A.	10 785	PLN	10 118	PLN	26.04.2032	42 500	PLN	42 500	PLN	26.04.2032	11.04.2025			
204.	IF33101 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.320% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Krótką	IRS	ORI	-2 749	Erste Bank Polska S.A.	25 902	PLN	22 834	PLN	25.10.2033	75 000	PLN	75 000	PLN	25.10.2033	10.04.2025			
205.	IF33103 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.310% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Krótką	IRS	ORI	-2 517	Erste Bank Polska S.A.	24 119	PLN	21 310	PLN	25.10.2033	70 000	PLN	70 000	PLN	25.10.2033	11.04.2025			
206.	IF33104 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.199% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Krótką	IRS	ORI	-1 415	BNP PARIBAS	16 784	PLN	15 223	PLN	25.10.2033	50 000	PLN	50 000	PLN	25.10.2033	07.05.2025			
207.	IF300120 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.320%	Długa	IRS	SZP	798	Erste Bank Polska S.A.	7 699	PLN	8 635	PLN	25.01.2030	50 000	PLN	50 000	PLN	25.01.2030	13.06.2025			
208.	IF27078 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6M / 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			
209.	IF29095 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.924% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6M	Krótką	IRS	ORI	-57	J.P. MORGAN AG	4 713	PLN	4 607	PLN	16.09.2029	40 000	PLN	40 000	PLN	16.09.2029	16.09.2026			
210.	C32113 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	14.03.2023			
211.	C33102 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			
212.	C33053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	628	J.P. MORGAN AG	790	USD	985	USD	23.05.2033	3 500	USD	3 500	USD	23.05.2033	16.05.2023			
213.	C290314 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			
214.	C32115 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.284% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	761	SOCIETE GENERALE PARIS	1 166	USD	1 397	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	07.08.2024			
215.	C33104 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			
216.	C34073 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	-140	J.P. MORGAN AG	3 210	USD	3 170	USD	09.07.2034	8 700	USD	8 700	USD	09.07.2034	09.07.2024			
217.	C34096 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	06.08.2024			
218.	C30021 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.995% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	-51	J.P. MORGAN AG	811	USD	795	USD	12.02.2030	5 000	USD	5 000	USD	12.02.2030	12.02.2025			
219.	C350210 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			
220.	C350211 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	807	BNP PARIBAS	3 387	USD	3 651	USD	12.02.2035	10 000	USD	10 000	USD	12.02.2035	06.03.2025			
221.	C350213 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.791% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	287	BNP PARIBAS	1 729	USD	1 825	USD	14.02.2035	5 000	USD	5 000	USD	14.02.2035	11.04.2025			
222.	C35022 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.001% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	-51	BNP PARIBAS	5 590	USD	5 586	USD	12.02.2035	15 300	USD	15 300	USD	12.02.2035	12.02.2025			
223.	C35026 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	-536	BNP PARIBAS	3 813	USD	3 651	USD	12.02.2035	10 000	USD	10 000	USD	12.02.2035	18.02.2025			
224.	C35027 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.166% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	-508	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 804	USD	3 651	USD	12.02.2035	10 000	USD	10 000	USD	12.02.2035	18.02.2025			
225.	C64031 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.869% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	880	J.P. MORGAN AG	4 396	USD	4 832	USD	18.03.2054	4 000	USD	4 000	USD	18.03.2054	19.03.2025			
226.	OK20412 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.975% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	272	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 842	USD	1 965	USD	03.04.2042	2 855	USD	2 855	USD	03.04.2042	06.08.2025			
227.	CDS30120 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.000%	Długa	SWAP	ORI	-2 446	HS Markit	1 141				30.12.2030	25 000				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

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						31.12.2025 --- 245 pozycji ---													
		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta				
1.	Forw ard Waluta CZK->PLN FW2506418 15.01.2026	Krótka	Forward	ORI	178	Santander Bank Polska S.A.	147 504	CZK	25 937	PLN	15.01.2026	147 504	CZK	25 937	PLN	15.01.2026	15.01.2026		
2.	Forw ard Waluta CZK->PLN FW2506941 15.01.2026	Krótka	Forward	ORI	5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 927	CZK	515	PLN	15.01.2026	2 927	CZK	515	PLN	15.01.2026	15.01.2026		
3.	Forw ard Waluta PLN->CZK FW2507363 15.01.2026	Krótka	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	156	PLN	899	CZK	15.01.2026	156	PLN	899	CZK	15.01.2026	15.01.2026		
4.	Forw ard Waluta CZK->PLN FW2507507 15.01.2026	Krótka	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 783	CZK	311	PLN	15.01.2026	1 783	CZK	311	PLN	15.01.2026	15.01.2026		
5.	Forw ard Waluta CZK->PLN FW2507662 15.01.2026	Krótka	Forward	ORI	1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 247	CZK	568	PLN	15.01.2026	3 247	CZK	568	PLN	15.01.2026	15.01.2026		
6.	Forw ard Waluta CZK->PLN FW2507936 15.01.2026	Krótka	Forward	ORI	7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 575	CZK	1 330	PLN	15.01.2026	7 575	CZK	1 330	PLN	15.01.2026	15.01.2026		
7.	Forw ard Waluta CZK->PLN FW2508017 15.01.2026	Krótka	Forward	ORI	3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 244	CZK	569	PLN	15.01.2026	3 244	CZK	569	PLN	15.01.2026	15.01.2026		
8.	Forw ard Waluta CZK->PLN FW2508186 15.01.2026	Krótka	Forward	ORI	2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 704	CZK	474	PLN	15.01.2026	2 704	CZK	474	PLN	15.01.2026	15.01.2026		
9.	Forw ard Waluta EUR->PLN FW2507370 26.02.2026	Krótka	Forward	ORI	522	Santander Bank Polska S.A.	21 945	EUR	93 534	PLN	26.02.2026	21 945	EUR	93 534	PLN	26.02.2026	26.02.2026		
10.	Forw ard Waluta EUR->PLN FW2507552 26.02.2026	Krótka	Forward	ORI	79	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 715	EUR	7 348	PLN	26.02.2026	1 715	EUR	7 348	PLN	26.02.2026	26.02.2026		
11.	Forw ard Waluta EUR->PLN FW2508758 02.02.2026	Krótka	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	207	EUR	876	PLN	02.02.2026	207	EUR	876	PLN	02.02.2026	02.02.2026		
12.	Forw ard Waluta EUR->PLN FW2508795 02.02.2026	Krótka	Forward	ORI	10	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 632	EUR	11 151	PLN	02.02.2026	2 632	EUR	11 151	PLN	02.02.2026	02.02.2026		
13.	Forw ard Waluta PLN->EUR FW2508805 02.01.2026	Długa	Forward	ORI	9	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 175	PLN	990	EUR	02.01.2026	4 175	PLN	990	EUR	02.01.2026	02.01.2026		
14.	Forw ard Waluta L\$->PLN FW2507553 03.11.2026	Krótka	Forward	ORI	5	BNP PARIBAS	1 042	LS	1 192	PLN	03.11.2026	1 042	LS	1 192	PLN	03.11.2026	03.11.2026		
15.	Forw ard Waluta PLN->JPY FW2506866 31.03.2026	Krótka	Forward	ORI	-104	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 321	PLN	52 521	JPY	31.03.2026	1 321	PLN	52 521	JPY	31.03.2026	31.03.2026		
16.	Forw ard Waluta PLN->JPY FW2506844 31.03.2026	Krótka	Forward	ORI	-25	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	308	PLN	12 225	JPY	31.03.2026	308	PLN	12 225	JPY	31.03.2026	31.03.2026		
17.	Forw ard Waluta JPY->PLN FW2508783 05.01.2026	Krótka	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 382	JPY	77	PLN	05.01.2026	3 382	JPY	77	PLN	05.01.2026	05.01.2026		
18.	Forw ard Waluta USD->PLN FW2506103 13.01.2026	Krótka	Forward	ORI	2 062	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	29 835	USD	109 520	PLN	13.01.2026	29 835	USD	109 520	PLN	13.01.2026	13.01.2026		
19.	Forw ard Waluta USD->PLN FW2506178 13.01.2026	Krótka	Forward	ORI	246	BNP PARIBAS	4 085	USD	14 959	PLN	13.01.2026	4 085	USD	14 959	PLN	13.01.2026	13.01.2026		
20.	Forw ard Waluta USD->PLN FW2508243 13.01.2026	Krótka	Forward	ORI	170	BNP PARIBAS	2 605	USD	9 552	PLN	13.01.2026	2 605	USD	9 552	PLN	13.01.2026	13.01.2026		
21.	Forw ard Waluta USD->PLN FW2508352 13.01.2026	Krótka	Forward	ORI	30	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 080	USD	3 919	PLN	13.01.2026	1 080	USD	3 919	PLN	13.01.2026	13.01.2026		
22.	Forw ard Waluta USD->PLN FW2508591 13.01.2026	Krótka	Forward	ORI	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	104	USD	373	PLN	13.01.2026	104	USD	373	PLN	13.01.2026	13.01.2026		
23.	Forw ard Waluta USD->PLN FW2508624 13.01.2026	Krótka	Forward	ORI	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	105	USD	377	PLN	13.01.2026	105	USD	377	PLN	13.01.2026	13.01.2026		
24.	Forw ard Waluta USD->PLN FW2508719 13.01.2026	Krótka	Forward	ORI	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	140	USD	502	PLN	13.01.2026	140	USD	502	PLN	13.01.2026	13.01.2026		
25.	Forw ard Waluta PLN->USD FW2508792 13.01.2026	Krótka	Forward	ORI	1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	495	PLN	138	USD	13.01.2026	495	PLN	138	USD	13.01.2026	13.01.2026		
26.	CC271113 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótka	CRS	ORI	-41	BNP PARIBAS	53 538	CZK	9 450	PLN	19.11.2027	50 000	CZK	8 790	PLN	19.11.2027	14.04.2021		
27.	CC271116 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótka	CRS	ORI	-290	SOCIETE GENERALE PARIS	107 171	CZK	18 693	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 320	PLN	19.11.2027	03.02.2021		
28.	CC291110 Fundusz w wykonuie płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 699	J.P. MORGAN AG	82 769	CZK	16 900	PLN	29.11.2029	74 500	CZK	14 765	PLN	29.11.2029	25.01.2023		
29.	CC31101 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 455	J.P. MORGAN AG	123 203	CZK	24 392	PLN	31.10.2031	100 000	CZK	18 985	PLN	31.10.2031	07.09.2021		
30.	CC31103 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 826	J.P. MORGAN AG	123 203	CZK	26 024	PLN	31.10.2031	100 000	CZK	19 600	PLN	31.10.2031	17.01.2023		
31.	CC33102 Fundusz w wykonuie płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 366	J.P. MORGAN AG	97 733	CZK	21 257	PLN	13.10.2033	82 330	CZK	16 136	PLN	13.10.2033	18.01.2023		
32.	CC270223 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótka	CRS	ORI	-717	J.P. MORGAN AG	188 911	CZK	32 462	PLN	10.02.2027	181 000	CZK	30 730	PLN	10.02.2027	01.03.2024		
33.	CC291116 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótka	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		
34.	CC270234 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótka	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		
35.	CC270240 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótka	CRS	ORI	-372	BNP PARIBAS	97 065	CZK	16 676	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 786	PLN	10.02.2027	25.09.2024		
36.	CC26025 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w EUR EUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 301	SOCIETE GENERALE PARIS	2 512	EUR	11 942	PLN	02.02.2026	2 500	EUR	11 776	PLN	02.02.2026	30.01.2023		
37.	CC26057 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w EUR EUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 342	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 051	EUR	22 863	PLN	27.05.2026	5 000	EUR	22 410	PLN	27.05.2026	25.05.2021		
38.	CC26068 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w EUR EUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 257	Santander Bank Polska S.A.	5 051	EUR	22 790	PLN	08.06.2026	5 000	EUR	22 342	PLN	08.06.2026	02.06.2021		
39.	CC26096 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w EUR EUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	748	Santander Bank Polska S.A.	1 523	EUR	7 283	PLN	21.09.2026	1 500	EUR	7 068	PLN	21.09.2026	04.07.2022		
40.	CC270216 Fundusz w wykonuie płatności stałe w EUR -0.039% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 736	BNP PARIBAS	5 995	EUR	29 628	PLN	03.02.2027	6 000	EUR	27 366	PLN	03.02.2027	02.02.2022		
41.	CC270711 Fundusz w wykonuie płatności stałe w EUR 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	464	J.P. MORGAN AG	1 004	EUR	4 840	PLN	05.07.2027	1 000	EUR	4 550	PLN	05.07.2027	07.02.2022		
42.	CC27072 Fundusz w wykonuie płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 261	Santander Bank Polska S.A.	2 171	EUR	10 728	PLN	05.07.2027	2 200	EUR	10 084	PLN	05.07.2027	27.10.2020		
43.	CC27077 Fundusz w wykonuie płatności stałe w EUR -0.599% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	476	SOCIETE GENERALE PARIS	988	EUR	4 778	PLN	05.07.2027	1 000	EUR	4 492	PLN	05.07.2027	27.10.2020		
44.	CC270918 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w EUR EUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	851	Santander Bank Polska S.A.	1 627	EUR	7 976	PLN	21.09.2027	1 570	EUR	7 352	PLN	21.09.2027	11.01.2023		
45.	CC271010 Fundusz w wykonuie płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	781	Santander Bank Polska S.A.	1 531	EUR	7 490	PLN	08.10.2027	1 500	EUR	6 981	PLN	08.10.2027	17.05.2022		
46.	CC27102 Fundusz w wykonuie płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 230	Santander Bank Polska S.A.	4 440	EUR	21 675	PLN	08.10.2027	4 500	EUR	20 211	PLN	08.10.2027	02.10.2020		
47.	CC27112 Fundusz w wykonuie płatności stałe w EUR -0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 072	Santander Bank Polska S.A.	4 447	EUR	21 570	PLN	02.11.2027	4 500	EUR	20 135	PLN	02.11.2027	27.10.2020		
48.	CC29081 Fundusz w wykonuie płatności stałe w EUR -0.321% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 265	Santander Bank Polska S.A.	1 974	EUR	10 245	PLN	01.08.2029	2 000	EUR	9 024	PLN	01.08.2029	25.02.2021		
49.	CC32052 Fundusz w wykonuie płatności zmienne w EUR EUR03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	3 995	Santander Bank Polska S.A.	9 726	EUR	50 226	PLN	25.05.2032	8 500	EUR	39 185	PLN	25.05.2032	20.07.2021		
50.	CC32054 Fundusz w wykonuie płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 070	Santander Bank Polska S.A.	2 103	EUR	11 129	PLN	25.05.2032	1 900	EUR	8 911	PLN	25.05.2032	13.01.2023		
51.	CC330217 Fundusz w																		

Strona 2 Tabela N-6 (poz.: 61-120)		31.12.2025 --- 245 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wypadnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
61.	OC28047 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 424	BNP PARIBAS	4 732	EUR	22 295	PLN	28.04.2028	4 500	EUR	20 092	PLN	28.04.2028	11.08.2023
62.	OC28107 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 055	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 509	EUR	16 659	PLN	13.10.2028	3 300	EUR	14 712	PLN	13.10.2028	10.08.2023
63.	OC29051 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 782	J.P. MORGAN AG	3 676	EUR	18 390	PLN	30.05.2029	3 400	EUR	15 734	PLN	30.05.2029	29.09.2023
64.	OC271119 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	932	BNP PARIBAS	4 691	EUR	21 441	PLN	23.11.2027	4 500	EUR	19 675	PLN	23.11.2027	23.11.2023
65.	OC28032 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 594	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 295	EUR	30 361	PLN	08.03.2028	6 000	EUR	27 450	PLN	08.03.2028	10.10.2023
66.	OC28062 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	838	BNP PARIBAS	2 744	EUR	12 972	PLN	07.06.2028	2 600	EUR	11 629	PLN	07.06.2028	17.10.2023
67.	OC28109 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	274	Santander Bank Polska S.A.	1 386	EUR	6 435	PLN	27.10.2028	1 300	EUR	5 811	PLN	27.10.2028	30.10.2023
68.	OC281016 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 1.815% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	382	BNP PARIBAS	3 163	EUR	14 392	PLN	13.10.2028	3 000	EUR	12 993	PLN	13.10.2028	11.12.2023
69.	OC27035 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	522	BNP PARIBAS	5 126	EUR	22 632	PLN	08.03.2027	5 000	EUR	21 530	PLN	08.03.2027	11.03.2024
70.	OC27037 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	394	Santander Bank Polska S.A.	4 100	EUR	18 099	PLN	30.03.2027	4 000	EUR	17 212	PLN	30.03.2027	27.03.2024
71.	OC32033 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 051	J.P. MORGAN AG	12 764	EUR	32 952	PLN	13.03.2032	6 000	EUR	25 824	PLN	13.03.2032	11.03.2024
72.	OC32035 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	868	J.P. MORGAN AG	6 831	EUR	32 728	PLN	13.03.2032	6 000	EUR	25 683	PLN	13.03.2032	13.03.2024
73.	OC34012 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 189	SOCIETE GENERALE PARIS	4 750	EUR	24 006	PLN	11.01.2034	4 000	EUR	17 386	PLN	11.01.2034	11.01.2024
74.	OC28064 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 744	Goldman Sachs Bank Europe SE	14 780	EUR	66 917	PLN	18.06.2028	14 000	EUR	60 790	PLN	18.06.2028	13.06.2024
75.	OC26099 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	345	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	5 078	EUR	22 073	PLN	12.09.2026	5 000	EUR	21 415	PLN	12.09.2026	04.07.2022
76.	OC29095 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	125	J.P. MORGAN AG	2 720	EUR	12 322	PLN	05.09.2029	2 500	EUR	10 693	PLN	05.09.2029	30.08.2024
77.	OC29097 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	427	Santander Bank Polska S.A.	6 856	EUR	31 203	PLN	13.09.2029	6 300	EUR	27 090	PLN	13.09.2029	13.09.2024
78.	OC290910 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	183	Santander Bank Polska S.A.	5 440	EUR	24 596	PLN	24.09.2029	5 000	EUR	21 366	PLN	24.09.2029	23.09.2024
79.	OC26125 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 1.630% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	128	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 120	EUR	4 937	PLN	02.12.2026	1 100	EUR	4 763	PLN	02.12.2026	21.11.2024
80.	OC27128 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	260	J.P. MORGAN AG	5 213	EUR	23 019	PLN	06.12.2027	5 000	EUR	21 337	PLN	06.12.2027	12.12.2024
81.	OC280610 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 1.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	126	J.P. MORGAN AG	5 285	EUR	23 376	PLN	05.06.2028	5 000	EUR	21 485	PLN	05.06.2028	11.10.2024
82.	OC280613 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 1.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	564	SOCIETE GENERALE PARIS	6 843	EUR	30 707	PLN	05.06.2028	6 500	EUR	28 223	PLN	05.06.2028	15.11.2024
83.	OC281022 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	375	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 269	EUR	19 273	PLN	17.10.2028	4 000	EUR	17 176	PLN	17.10.2028	17.10.2024
84.	OC27038 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CIRS	ORI	-356	Goldman Sachs Bank Europe SE	16 917	EUR	72 556	PLN	17.03.2027	16 500	EUR	69 283	PLN	17.03.2027	17.03.2025
85.	OC28021 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CIRS	ORI	-519	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 491	EUR	45 358	PLN	24.02.2028	10 000	EUR	41 740	PLN	24.02.2028	24.02.2025
86.	OC28036 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CIRS	ORI	-363	Goldman Sachs Bank Europe SE	7 345	EUR	31 797	PLN	21.03.2028	7 000	EUR	29 316	PLN	21.03.2028	21.03.2025
87.	OC290314 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 1.719% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CIRS	ORI	-110	SOCIETE GENERALE PARIS	3 205	EUR	14 142	PLN	15.03.2029	3 000	EUR	12 682	PLN	15.03.2029	05.02.2025
88.	OC290316 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CIRS	ORI	-392	J.P. MORGAN AG	5 372	EUR	23 444	PLN	07.03.2029	5 000	EUR	20 790	PLN	07.03.2029	07.03.2025
89.	OC290317 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CIRS	ORI	-1 146	Goldman Sachs Bank Europe SE	16 118	EUR	70 365	PLN	07.03.2029	15 000	EUR	62 370	PLN	07.03.2029	07.03.2025
90.	OC30021 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CIRS	ORI	-14	SOCIETE GENERALE PARIS	8 140	EUR	36 634	PLN	04.02.2030	7 400	EUR	31 172	PLN	04.02.2030	04.02.2025
91.	OC32036 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CIRS	ORI	-220	J.P. MORGAN AG	11 386	EUR	52 503	PLN	13.03.2032	10 000	EUR	41 620	PLN	13.03.2032	21.02.2025
92.	OC32061 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CIRS	ORI	-275	Santander Bank Polska S.A.	3 426	EUR	15 606	PLN	11.06.2032	3 000	EUR	12 496	PLN	11.06.2032	24.02.2025
93.	OC32063 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 2.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	CIRS	ORI	-271	J.P. MORGAN AG	2 316	EUR	10 453	PLN	11.06.2032	2 000	EUR	8 370	PLN	11.06.2032	17.03.2025
94.	OC28102 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w HUF BUBORM3 / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 363	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 683 330	HUF	20 291	PLN	22.10.2028	1 430 000	HUF	18 175	PLN	22.10.2028	21.07.2020
95.	OC28104 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w HUF BUBORM3 / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 312	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 683 330	HUF	20 237	PLN	22.10.2028	1 430 000	HUF	18 161	PLN	22.10.2028	10.09.2020
96.	OC29083 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w HUF BUBORM3 / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 346	BNP PARIBAS	2 442 557	HUF	29 217	PLN	22.08.2029	2 000 000	HUF	25 479	PLN	22.08.2029	28.01.2022
97.	OC29084 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w HUF BUBORM3 / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 760	BNP PARIBAS	1 221 278	HUF	14 706	PLN	22.08.2029	1 000 000	HUF	12 804	PLN	22.08.2029	03.02.2022
98.	OC271013 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w HUF BUBORM3 / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	29	J.P. MORGAN AG	1 040 125	HUF	11 083	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 214	PLN	27.10.2027	19.07.2024
99.	OC271016 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w HUF BUBORM3 / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	37	SOCIETE GENERALE PARIS	1 040 125	HUF	11 092	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 222	PLN	27.10.2027	24.07.2024
100.	OC26105 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w ILS 6.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	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	29.11.2024
101.	OC34033 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w JPY WTKCALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	11 080	J.P. MORGAN AG	9 126 667	JPY	102 439	PLN	29.03.2034	2 729 728	JPY	71 721	PLN	29.03.2034	22.04.2024
102.	OC291112 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.650%	Krótko	CIRS	ORI	-1 364	J.P. MORGAN AG	17 028	PLN	85 543	CZK	29.11.2029	14 877	PLN	74 500	CZK	29.11.2029	01.03.2023
103.	OC33106 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Krótko	CIRS	ORI	-1 560	SOCIETE GENERALE PARIS	21 680	PLN	105 117	CZK	13.10.2033	16 457	PLN	82 330	CZK	13.10.2033	28.02.2023
104.	OC28053 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 432	J.P. MORGAN AG	3 219	USD	14 367	PLN	22.05.2028	3 000	USD	13 204	PLN	22.05.2028	05.01.2023
105.	OC32113 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFRFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	8 843	Santander Bank Polska S.A.	12 537	USD	58 104	PLN	16.11.2032	10 000	USD	44 280	PLN	16.11.2032	09.03.2023
106.	OC33058 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFRFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 954	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 460	USD	19 271	PLN	23.05.2033	3 500	USD	14 677	PLN	23.05.2033	18.05.2023
107.	OC33109 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFRFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	4 383	Santander Bank Polska S.A.	7 771	USD	34 894	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023
108.	OC27083 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFRFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 585	SOCIETE GENERALE PARIS	5 295	USD	21 920	PLN	16.08.2027	5 000	USD	20 425	PLN	16.08.2027</	

Strona 3 Tabela N-6 (poz.: 121-180)		31.12.2025 --- 245 pozycji ---																	
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ skrajnej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość nawet 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 (wypadnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta				
121.	OC35021 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennej w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	6 607	J.P. MORGAN AG	20 659	USD	88 000	PLN	12.02.2035	15 300	USD	61 773	PLN	12.02.2035	12.02.2025		
122.	OC35022 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennej w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 580	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 502	USD	56 478	PLN	12.02.2035	10 000	USD	39 690	PLN	12.02.2035	19.02.2025		
123.	OC35023 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennej w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 629	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 502	USD	56 551	PLN	12.02.2035	10 000	USD	39 760	PLN	12.02.2035	20.02.2025		
124.	CZ7025 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	86	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 359	CZK	1 860	CZK	22.02.2027	35 000	CZK	35 000	CZK	22.02.2027	20.02.2018		
125.	CZ7027 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	67	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 085	CZK	1 476	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	23.02.2018		
126.	CZ70210 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennej w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałej w CZK 1.940%	Długa	IRS	SZP	-64	BNP PARIBAS	1 476	CZK	1 099	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	26.06.2018		
127.	CZ7029 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennej w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałej w CZK 1.940%	Długa	IRS	SZP	-82	BNP PARIBAS	1 851	CZK	1 373	CZK	22.02.2027	35 000	CZK	35 000	CZK	22.02.2027	26.06.2018		
128.	CZ9115 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w CZK 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-438	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 670	CZK	14 824	CZK	29.11.2029	98 000	CZK	98 000	CZK	29.11.2029	21.03.2023		
129.	CZ70231 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w CZK 3.573% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-670	BNP PARIBAS	14 493	CZK	10 572	CZK	10.02.2027	200 000	CZK	200 000	CZK	10.02.2027	28.02.2024		
130.	CZ70243 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w CZK 3.197% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-190	BNP PARIBAS	6 030	CZK	4 916	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	17.09.2024		
131.	CZ70248 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w CZK 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-206	BNP PARIBAS	6 488	CZK	5 286	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	25.09.2024		
132.	CZ70254 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennej w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałej w CZK 3.447%	Długa	IRS	SZP	59	BNP PARIBAS	4 916	CZK	5 281	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	25.06.2025		
133.	CZ6051 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 0.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	36	Bank Polska Kasa Opieki S.A.		EUR	9	EUR	25.05.2026	900	EUR	900	EUR	25.05.2026	21.05.2019		
134.	CZ8063 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	1 258	SOCIETE GENERALE PARIS		EUR	307	EUR	05.06.2028	5 000	EUR	5 000	EUR	05.06.2028	02.06.2021		
135.	CZ8067 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	504	J.P. MORGAN AG		EUR	123	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	04.06.2021		
136.	CZ7078 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	735	SOCIETE GENERALE PARIS		EUR	176	EUR	05.07.2027	4 000	EUR	4 000	EUR	05.07.2027	08.10.2021		
137.	CZ80610 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	383	SOCIETE GENERALE PARIS	22	EUR	116	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	03.02.2022		
138.	CZ7093 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 0.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	298	BNP PARIBAS	33	EUR	105	EUR	21.09.2027	2 400	EUR	2 400	EUR	21.09.2027	11.03.2022		
139.	CZ7108 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 0.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	275	J.P. MORGAN AG	22	EUR	88	EUR	08.10.2027	2 000	EUR	2 000	EUR	08.10.2027	09.03.2022		
140.	CZ9051 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 1.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	919	J.P. MORGAN AG	620	EUR	849	EUR	28.05.2029	10 000	EUR	10 000	EUR	28.05.2029	24.05.2022		
141.	CZ3052 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	1 793	SOCIETE GENERALE PARIS	1 012	EUR	1 482	EUR	25.05.2032	8 500	EUR	8 500	EUR	25.05.2032	19.05.2022		
142.	CZ6099 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-73	SOCIETE GENERALE PARIS	60	EUR	42	EUR	21.09.2026	2 000	EUR	2 000	EUR	21.09.2026	10.01.2023		
143.	CZ3025 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 0.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-1 796	SOCIETE GENERALE PARIS	2 892	EUR	2 446	EUR	22.02.2033	12 000	EUR	12 000	EUR	22.02.2033	15.02.2023		
144.	CZ3029 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-881	BNP PARIBAS	1 441	EUR	1 223	EUR	22.02.2033	6 000	EUR	6 000	EUR	22.02.2033	16.02.2023		
145.	CZ3056 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-499	BNP PARIBAS	1 034	EUR	910	EUR	23.05.2033	4 400	EUR	4 400	EUR	23.05.2033	16.05.2023		
146.	CZ60911 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-206	J.P. MORGAN AG	124	EUR	74	EUR	21.09.2026	3 500	EUR	3 500	EUR	21.09.2026	30.06.2023		
147.	CZ60912 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.688% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-127	SOCIETE GENERALE PARIS	73	EUR	42	EUR	21.09.2026	2 000	EUR	2 000	EUR	21.09.2026	07.07.2023		
148.	CZ60914 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennej w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałej w EUR 3.445%	Długa	IRS	SZP	537	BNP PARIBAS	216	EUR	346	EUR	14.09.2026	10 000	EUR	10 000	EUR	14.09.2026	08.09.2023		
149.	CZ8045 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-642	Goldman Sachs Bank Europe SE	386	EUR	230	EUR	28.04.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	28.04.2028	09.08.2023		
150.	CZ8106 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.184% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-403	Goldman Sachs Bank Europe SE	382	EUR	261	EUR	13.10.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	13.10.2028	08.08.2023		
151.	CZ8108 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-217	BNP PARIBAS	194	EUR	140	EUR	13.10.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	13.10.2028	11.08.2023		
152.	CZ9054 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-729	SOCIETE GENERALE PARIS	485	EUR	305	EUR	30.05.2029	3 600	EUR	3 600	EUR	30.05.2029	29.09.2023		
153.	CZ6114 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-123	BNP PARIBAS	127	EUR	97	EUR	23.11.2026	4 500	EUR	4 500	EUR	23.11.2026	16.11.2023		
154.	CZ70310 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-939	Goldman Sachs Bank Europe SE	417	EUR	192	EUR	08.03.2027	6 000	EUR	6 000	EUR	08.03.2027	06.10.2023		
155.	CZ80637 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-424	BNP PARIBAS	249	EUR	145	EUR	07.06.2028	2 500	EUR	2 500	EUR	07.06.2028	13.10.2023		
156.	CZ70312 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.946% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-562	SOCIETE GENERALE PARIS	295	EUR	160	EUR	08.03.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	08.03.2027	07.03.2024		
157.	CZ70314 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.996% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-465	BNP PARIBAS	240	EUR	129	EUR	30.03.2027	4 000	EUR	4 000	EUR	30.03.2027	20.03.2024		
158.	CZ9011 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.581% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-105	BNP PARIBAS	123	EUR	98	EUR	15.01.2029	1 200	EUR	1 200	EUR	15.01.2029	09.01.2024		
159.	CZ3038 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-640	BNP PARIBAS	2 215	EUR	2 064	EUR	15.03.2032	12 000	EUR	12 000	EUR	15.03.2032	07.03.2024		
160.	CZ9031 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.666% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-475	SOCIETE GENERALE PARIS	933	EUR	784	EUR	14.03.2039	2 500	EUR	2 500	EUR	14.03.2039	13.03.2024		
161.	CZ7063 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-285	SOCIETE GENERALE PARIS	148	EUR	79	EUR	14.06.2027	2 400	EUR	2 400	EUR	14.06.2027	06.06.2024		
162.	CZ80639 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.056% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-1 362	J.P. MORGAN AG	917	EUR	585	EUR	19.06.2028	10 000	EUR	10 000	EUR	19.06.2028	11.06.2024		
163.	CZ80641 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-521	SOCIETE GENERALE PARIS	361	EUR	234	EUR	19.06.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	19.06.2028	13.06.2024		
164.	CZ3062 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.781% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-200	BNP PARIBAS	496	EUR	437	EUR	11.06.2032	2 500	EUR	2 500	EUR	11.06.2032	06.06.2024		
165.	CZ10925 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.465% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	81	SOCIETE GENERALE PARIS	369	EUR	390	EUR	05.09.2031	2 500	EUR	2 500	EUR	05.09.2031	30.08.2024		
166.	CZ5033 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.394% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	372	BNP PARIBAS	790	EUR	899	EUR	13.03.2035	3 300	EUR	3 300	EUR	13.03.2035	11.09.2024		
167.	CZ71210 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	60	J.P. MORGAN AG	200	EUR	213	EUR	06.12.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	06.12.2027	10.12.2024		
168.	CZ30315 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.357% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	102	BNP PARIBAS	660	EUR	690	EUR	31.03.2032	4 000	EUR	4 000	EUR	31.03.2032	15.10.2024		
169.	CZ71213 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennej w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałej w EUR 1.936%	Długa	IRS	SZP	-91	BNP PARIBAS	213	EUR	193	EUR	06.12.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	06.12.2027	11.04.2025		
170.	CZ9101 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	312	BNP PARIBAS	1 440	EUR	1 513	EUR	11.10.2029	15 500	EUR	15 500	EUR	11.10.2029	03.04.2025		
171.	CZ50318 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.388% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	284	BNP PARIBAS	3 346	EUR	3 440	EUR	15.03.2032	20 000	EUR	20 000	EUR	15.03.2032	20.02.2025		
172.	CZ30319 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.284% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	643	J.P. MORGAN AG	2 400	EUR	2 580	EUR	15.03.2032	15 000	EUR	15 000	EUR	15.03.2032	06.03.2025		
173.	CZ30230 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.442% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	140	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 171	EUR	1 217	EUR	02.02.2033	6 000	EUR	6 000	EUR	02.02.2033	30.01.2025		
174.	CZ50335 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.499% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	1 836	BNP PARIBAS	6 247	EUR	6 818	EUR	13.03.2035	25 000	EUR	25 000	EUR	13.03.2035	27.01.2025		
175.	CZ7032 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.804% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	87	BNP PARIBAS	3 364	EUR	3 442	EUR	18.03.2037	10 000	EUR	10 000	EUR	18.03.2037	18.03.2025		
176.	CZ5036 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennej w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałej w EUR 2.518%	Długa	IRS	SZP	-723	BNP PARIBAS	2 045	EUR	1 834	EUR	13.03.2035	7 500	EUR	7 500	EUR	13.03.2035	25.06.2025		
177.	CZ8101 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w HUF 1.160% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w HUF BUBOR6M	Krótko	IRS	ORI	1 432	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	34 895	HUF	176 784	HUF	22.10.2028	1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028	24.06.2020		
178.	CZ8103 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w HUF 1.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w HUF BUBOR6M																		

Strona 4 Tabela N-6 (poz.: 181-240)		31.12.2025 --- 245 pozycji ---																
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zapełni pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartą 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 (wypadalności) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
181.	IF270413 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	2 426	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	844	PLN	3 337	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	13.05.2020	
182.	IF270408 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	2 444	Santander Bank Polska S.A.	826	PLN	3 337	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	29.04.2020	
183.	IF270604 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	2 312	ING Bank Śląski S.A.	822	PLN	3 209	PLN	07.06.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	07.06.2027	16.06.2020	
184.	IF300611 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	2 869	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 012	PLN	4 142	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	22.06.2020	
185.	IF270420 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 1.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	908	BNP PARIBAS	736	PLN	1 668	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	19.07.2021	
186.	IF270422 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	715	Goldman Sachs Bank Europe SE	934	PLN	1 668	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	11.08.2021	
187.	IF300637 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	4 455	J.P. MORGAN AG	5 077	PLN	9 940	PLN	05.06.2030	60 000	PLN	60 000	PLN	05.06.2030	09.08.2021	
188.	IF300640 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	2 522	mBank S.A.	3 045	PLN	5 798	PLN	05.06.2030	35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021	
189.	IF300648 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Długi	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	
190.	IF300651 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Długi	IRS	SZP	1 227	J.P. MORGAN AG	4 970	PLN	6 300	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022	
191.	IF300652 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.195%	Długi	IRS	SZP	1 424	mBank S.A.	5 798	PLN	7 341	PLN	05.06.2030	35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022	
192.	IF300654 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Długi	IRS	SZP	1 828	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 313	PLN	5 300	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	07.04.2022	
193.	IF300656 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.550%	Długi	IRS	SZP	3 721	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 142	PLN	8 187	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	09.05.2022	
194.	IF33072 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-2 613	Santander Bank Polska S.A.	12 696	PLN	9 625	PLN	21.07.2033	30 000	PLN	30 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023	
195.	IF33075 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-3 484	Santander Bank Polska S.A.	16 928	PLN	12 834	PLN	21.07.2033	40 000	PLN	40 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023	
196.	IF260616 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 5.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-1 791	mBank S.A.	2 820	PLN	999	PLN	05.06.2026	50 000	PLN	50 000	PLN	05.06.2026	15.06.2023	
197.	IF260725 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.180% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	84	Santander Bank Polska S.A.	2 101	PLN	2 163	PLN	27.07.2026	50 000	PLN	50 000	PLN	27.07.2026	08.09.2023	
198.	IF270230 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-487	Santander Bank Polska S.A.	950	PLN	451	PLN	26.02.2027	10 000	PLN	10 000	PLN	26.02.2027	23.06.2023	
199.	IF33079 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.190%	Długi	IRS	SZP	3 208	J.P. MORGAN AG	12 834	PLN	16 608	PLN	21.07.2033	40 000	PLN	40 000	PLN	21.07.2033	20.10.2023	
200.	IF261212 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 3.770% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-108	Santander Bank Polska S.A.	3 759	PLN	3 615	PLN	28.12.2026	100 000	PLN	100 000	PLN	28.12.2026	21.12.2023	
201.	IF27059 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-1 744	ING Bank Śląski S.A.	4 523	PLN	2 720	PLN	25.05.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	25.05.2027	06.12.2023	
202.	IF270232 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-745	J.P. MORGAN AG	1 948	PLN	1 183	PLN	19.02.2027	20 000	PLN	20 000	PLN	19.02.2027	15.02.2024	
203.	IF280721 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.430% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-918	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	6 647	PLN	5 612	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	05.08.2024	
204.	IF280724 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-777	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	6 839	PLN	5 948	PLN	25.07.2028	53 000	PLN	53 000	PLN	25.07.2028	05.08.2024	
205.	IF280731 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-961	Santander Bank Polska S.A.	6 692	PLN	5 612	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	21.08.2024	
206.	IF27081 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.812% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-325	BNP PARIBAS	963	PLN	619	PLN	30.08.2027	10 000	PLN	10 000	PLN	30.08.2027	25.10.2024	
207.	IF29045 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-2 064	Santander Bank Polska S.A.	7 296	PLN	5 094	PLN	25.04.2029	40 000	PLN	40 000	PLN	25.04.2029	03.10.2024	
208.	IF291221 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.710% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-1 516	mBank S.A.	7 431	PLN	5 734	PLN	06.12.2029	39 500	PLN	39 500	PLN	06.12.2029	18.11.2024	
209.	IF300114 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-2 894	Santander Bank Polska S.A.	11 587	PLN	8 466	PLN	25.01.2030	50 000	PLN	50 000	PLN	25.01.2030	18.11.2024	
210.	IF270234 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 5.065% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-898	Santander Bank Polska S.A.	1 686	PLN	766	PLN	26.02.2027	17 000	PLN	17 000	PLN	26.02.2027	13.03.2025	
211.	IF270434 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	Długi	IRS	SZP	1 555	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 337	PLN	4 943	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	14.04.2025	
212.	IF27075 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 3.920% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-722	Santander Bank Polska S.A.	3 925	PLN	3 142	PLN	26.07.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	26.07.2027	15.04.2025	
213.	IF280110 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 5.050% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-4 395	Santander Bank Polska S.A.	12 119	PLN	7 541	PLN	21.01.2028	80 000	PLN	80 000	PLN	21.01.2028	17.01.2025	
214.	IF280112 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 5.020% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-2 703	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	7 529	PLN	4 713	PLN	21.01.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	21.01.2028	17.01.2025	
215.	IF280311 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-2 168	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 994	PLN	4 723	PLN	13.03.2028	60 000	PLN	60 000	PLN	13.03.2028	14.04.2025	
216.	IF280737 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-2 888	Santander Bank Polska S.A.	14 405	PLN	11 224	PLN	25.07.2028	100 000	PLN	100 000	PLN	25.07.2028	06.03.2025	
217.	IF280740 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	Długi	IRS	SZP	629	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	11 224	PLN	12 019	PLN	25.07.2028	100 000	PLN	100 000	PLN	25.07.2028	18.04.2025	
218.	IF280743 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-1 884	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	11 899	PLN	9 808	PLN	25.07.2028	100 000	PLN	100 000	PLN	25.07.2028	18.04.2025	
219.	IF291222 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.760% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-804	Santander Bank Polska S.A.	3 802	PLN	2 903	PLN	06.12.2029	20 000	PLN	20 000	PLN	06.12.2029	04.03.2025	
220.	IF291223 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-129	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 603	PLN	1 451	PLN	06.12.2029	10 000	PLN	10 000	PLN	06.12.2029	09.04.2025	
221.	IF30041 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.085% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-343	SOCIETE GENERALE PARIS	2 042	PLN	1 671	PLN	11.04.2030	10 000	PLN	10 000	PLN	11.04.2030	11.04.2025	
222.	IF32046 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-1 738	Santander Bank Polska S.A.	12 592	PLN	10 680	PLN	26.04.2032	42 500	PLN	42 500	PLN	26.04.2032	11.04.2025	
223.	IF33101 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.320% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-1 600	Santander Bank Polska S.A.	25 902	PLN	23 977	PLN	25.10.2033	75 000	PLN	75 000	PLN	25.10.2033	10.04.2025	
224.	IF33103 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.310% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-1 446	Santander Bank Polska S.A.	24 119	PLN	22 379	PLN	25.10.2033	70 000	PLN	70 000	PLN	25.10.2033	11.04.2025	
225.	IF33104 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 4.199% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-653	BNP PARIBAS	16 784	PLN	15 985	PLN	25.10.2033	50 000	PLN	50 000	PLN	25.10.2033	07.05.2025	
226.	IF300120 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.320%	Długi	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	25.11.2025	
227.	IF27078 Fundusz w wykonu płatności zmienne w PLN WIBORM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	Długi	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	
228.	IF290348 Fundusz w wykonu płatności stałe w PLN 3.674% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBORM	Krótki	IRS	ORI	-147	J.P. MORGAN AG	5 516	PLN	5 314	PLN	19.03.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	19.03.2029	25.11.2025	
229.	CB2113 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótki	IRS	ORI	20	SOCIETE GENERALE PARIS	1 273	USD	1 286	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	14.03.2023	
230.	CB3102 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótki	IRS	ORI	624	J.P. MORGAN AG	1 586	USD	1 798	USD	04.10.2033	6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023	
231.	CB3053 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótki	IRS	ORI	459	J.P. MORGAN AG	903	USD	1 052	USD	23.05.2033	3 500	USD	3 500	USD	23.05.2033	16.05.2023	
232.	C290314 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 4.145% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótki	IRS	ORI	-409	BNP PARIBAS	841	USD	719	USD	18.03.2029	5 000	USD	5 000	USD	18.03.2029	07.06.2024	
233.	CB2115 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.284% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótki	IRS	ORI	360	SOCIETE GENERALE PARIS	1 165	USD	1 286	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	07.06.2024	
234.	CB3104 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.399% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótki	IRS	ORI	344	BNP PARIBAS	1 378	USD	1 498	USD	04.10.2033	5 000	USD	5 000	USD	04.10.2033	08.08.2024	
235.	CB4073 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótki	IRS	ORI	-730	J.P. MORGAN AG	3 210	USD	2 993	USD	09.07.2034	8 700	USD	8 700	USD	09.07.2034	09.07.2024	
236.	CB4096 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótki	IRS	ORI	894	J.P. MORGAN AG	3 118	USD	3 438	USD	18.09.2034	10 000	USD	10 000	USD	18.09.2034	06.08.2024	
237.	CB0021 Fundusz w wykonu płatności stałe w USD 3.995																	

Strona 5 Tabela N-6 (poz.: 241-245)									31.12.2025 --- 245 pozycji ---																
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE									Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
														kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
241.	CB5022 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.001% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE								Krótki	IRS		ORI	-932	BNP PARIBAS	6 210	USD	5 946	USD	12.02.2035	15 300	USD	15 300	USD	12.02.2035	12.02.2025
242.	CB5026 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE								Krótki	IRS		ORI	-1 154	BNP PARIBAS	4 229	USD	3 878	USD	12.02.2035	10 000	USD	10 000	USD	12.02.2035	18.02.2025
243.	CB5027 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.166% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE								Krótki	IRS		ORI	-1 124	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 219	USD	3 878	USD	12.02.2035	10 000	USD	10 000	USD	12.02.2035	18.02.2025
244.	C64031 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.869% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE								Krótki	IRS		ORI	787	J.P. MORGAN AG	4 552	USD	5 019	USD	18.03.2054	4 000	USD	4 000	USD	18.03.2054	19.03.2025
245.	CH20412 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.975% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE								Krótki	IRS		ORI	141	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 917	USD	2 018	USD	03.04.2042	2 855	USD	2 855	USD	03.04.2042	06.08.2025
OPIS "CEL otwarcia pozycji"									ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościach (ORI)															
Specyficzne instrumenty: IRS									Interest Rate Swap																

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

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

Na datę bilansową nie ma transakcji bsb / reverse-repo

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego – nie było takich transakcji

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

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy: AKTYWNE kontrakty SBB / repo: 16

30.06.2026		Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)						lista aktywnych transakcji		
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	Erste Bank Polska S.A.	SBB	64 924	PLN	64 924	2	0.66%	WS0429	PL0000105391	62 000
2.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	57 407	PLN	57 407	1	0.59%	PS0731	PL0000118998	56 948
3.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	500 462	PLN	500 462	3	5.10%	WZ0330	PL0000117198	505 337
4.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	400 285	PLN	400 285	2	4.08%	WZ1128	PL0000115697	402 200
5.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	100 034	PLN	100 034	6	1.02%	WZ1129	PL0000111928	101 310
6.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	100 077	PLN	100 077	6	1.02%	WZ1128	PL0000115697	100 542
7.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	50 829	PLN	50 829	1	0.52%	PS0131	PL0000118519	50 000
8.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	299 409	PLN	299 409	1	3.05%	WZ0330	PL0000117198	302 335
9.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	250 917	PLN	250 917	6	2.56%	WZ0330	PL0000117198	253 328
10.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	400 311	PLN	400 311	1	4.08%	WZ0930	PL0000118170	405 993
11.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	249 350	PLN	249 350	6	2.54%	WZ0930	PL0000118170	252 870
12.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SBB	5 318	PLN	5 318	6	0.05%	IZ0831	PL0000117743	5 000
13.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SBB	30 982	PLN	30 982	7	0.32%	IZ0836	PL0000117024	30 000
14.	Alior Bank S.A.	SBB	373 025	PLN	373 025	1	3.80%	FP350201	PL0000500468	355 000
15.	Alior Bank S.A.	SBB	377 797	PLN	377 797	8	3.85%	FP350201	PL0000500468	355 000
16.	Alior Bank S.A.	SBB	394 632	PLN	394 632	8	4.02%	WZ0930	PL0000118170	400 000
16. - pozycji. PODSUMOWANIE					3 655 759		37.26%			

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

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

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

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2026		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		9 810 644		6 653 536
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		16 884		9 805
CZK	0	0	289	51
EUR	762	3 276	11	45
HUF	581	7	16 152	177
JPY	5 179	120	1	0
PLN	10 520	10 520	9 377	9 377
USD	785	2 961	43	155
2. Należności		777 720		13
PLN	777 720	777 720	13	13
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku		7 724 382		5 197 773
CZK	75 240	13 333	928 819	162 172
EUR	387 276	1 663 864	349 719	1 478 158
HUF	7 961 348	96 332	7 831 702	85 898
ILS	0	0	30 880	34 996
PLN	5 234 221	5 234 221	2 788 048	2 788 048
USD	190 046	716 632	180 058	648 501
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku		1 291 658		1 445 945
CZK	-276 683	-49 028	-277 723	-48 493
EUR	-193 234	-830 188	-207 525	-877 137
HUF	-5 737 782	-69 427	-7 542 074	-82 721
ILS	174	219	-30 876	-34 992
JPY	-192 006	-4 459	-72 685	-1 672
PLN	2 778 694	2 778 694	2 993 171	2 993 171
USD	-141 653	-534 153	-139 443	-502 211
6. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		3 885 446		1 502 794
CZK	445 258	78 899	455 774	79 578
EUR	122 260	525 272	114 205	482 720
HUF	2 033 813	24 609	236 113	2 590
ILS	31 614	39 890	0	0
JPY	1 400	33	5 573	129
PLN	3 208 898	3 208 898	932 661	932 661
USD	2 082	7 845	1 419	5 116

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 shekel	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	215	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	94 648	36 175	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	64 416
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
Kwoty depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	12	0	35	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	77 930	0	0	19 844	70 142
Instrumenty pochodne	0	71 900	24 781	0	0	66 737	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Wakaty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Stabilizacja	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2026		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	-2 701	95 042	-3 825	14 301	-7 732	-25 718
Instrumenty pochodne	1 548	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	-4 337	94 931	-3 909	13 978	-7 816	-25 784
Akcje	88	111	84	323	84	66
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	36 677	-53 751	142 790	1 935	62 375	41 612
Listy zastawne	0	75	0	-165	0	19
Instrumenty pochodne	36 398	-53 607	142 380	3 320	60 675	37 503
Dłużne papiery wartościowe	279	-219	410	-1 220	1 700	4 090
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	33 976	41 291	138 965	16 236	54 643	15 894

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

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

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

Nota 11 Koszty Subfunduszu

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

Zwykle największą pozycją kosztową jest wynagrodzenie za zarządzanie.

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

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

Rodzaje wynagrodzenia:

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

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

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

Opis modelu wynagrodzenia zmiennego obowiązującego w okresie sprawozdawczym

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

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

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie (historia w okresie sprawozdawczym)					
Kategoria JU	Rodzaj wynagrodzenia	Stawka	termin obowiązywania - od	Obowiązująca do	Uwagi
A	stałe	1.05%	1.08.2022	--	.
B	stałe	1.13%	1.11.2021	--	.
E	stałe	0.80%	1.01.2022	--	.
F	stałe	1.05%	1.08.2022	--	.
I	stałe	1.00%	1.05.2022	--	.
J	stałe	1.13%	1.01.2022	22.01.2026	.
J	stałe	0.50%	23.01.2026	--	.
K	stałe	0.84%	1.08.2022	--	.
L	stałe	0.01%	1.02.2024	31.01.2026	.
L	stałe	0.30%	1.02.2026	--	.
P	stałe	0.20%	1.09.2023	--	.
A	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
B	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
E	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
F	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
I	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
J	zmiennie	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)	40 929	61 046
<i>w tym (tys. zł)</i>		
wynagrodzenie stałe (uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu)	28 828	44 700
wynagrodzenie zmienne (uzależnione od zmiany Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu)	12 101	16 346

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

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

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

	30.06.2026	31.12.2025
NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1	1

Nota 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

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

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

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

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

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

Opis		30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Wartość Aktywów Netto	[tys. zł]	5 925 198	5 150 742	3 283 034	2 063 329
Wartość JU kat. A, E	[zł]	16.50	16.05	15.00	13.76
Wartość JU kat. I	[zł]	16.79	16.32	15.24	13.97
Wartość JU kat. J	[zł]	1 024.61	1 000.00	1 000.00	1 000.00
Wartość JU kat. L	[zł]	1 486.38	1 436.41	1 322.10	1 192.66
Wartość JU kat. P	[zł]	1 285.95	1 242.20	1 145.02	1 035.64
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	7 628 050	128.7%	952 806	16.1%	435 184	7.3%	9 016 040	152.2%
Akcje	1 110	0.0%	-	-	-	-	1 110	0.0%
Listy zastawne	-	-	-	-	13 114	0.2%	13 114	0.2%
Dłużne papiery wartościowe	7 626 940	128.7%	779 025	13.2%	422 070	7.1%	8 828 035	149.0%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	3 009 151	50.8%	-	-	-	-	3 009 151	50.8%
Instrumenty pochodne	-	-	173 781	2.9%	-	-	173 781	2.9%
Zobowiązania	-	-	-74 446	-1.3%	-	-	-74 446	-1.3%
Instrumenty pochodne	-	-	-74 446	-1.3%	-	-	-74 446	-1.3%

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

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 (rekasyfikacja 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, rekasyfikacja 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						
lp.	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Poziom na początek okresu	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Powód przeniesienia
1	Manipol Development S.A. Seria P2025A PLMRVDV00110	29.10.2029	1 786	I	1 773	II I-> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu

Przypadki zmiany klasyfikacji - z poziomu II						
lp.	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Poziom na początek okresu	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Powód przeniesienia
1	CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	3.04.2042	9 681	II	10 302	I I-> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
2	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	3.02.2028	24 893	II	25 570	II I-> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
3	Kruk S.A. N00012903444	10.05.2028	51 978	II	51 373	I I-> I Spełnione kryterium istotności obrotu II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
4	Manipol Development S.A. Seria P2024A PLMRVDV00086	7.05.2028	7 654	II	7 736	II I-> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
5	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	30.08.2027	10 068	II	10 021	I I-> I Spełnione kryterium istotności obrotu II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
6	BNP Paribas Issuance B.V. XS3016280300	10.03.2028	110 359	II	110 289	III I-> II Brak danych obserw owalnych
7	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA Seria EMTN XS2829733240	27.01.2030	50 541	II	50 442	III I-> II Brak danych obserw owalnych
8	Victoria Dom S.A. Seria P2024D PLVCTDM00256	18.06.2029	385	II	917	II I-> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
9	Dekpol S.A. Seria O PLDEKPL00180	25.02.2030	-	II	11 310	II I-> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
10	Kruk S.A. Seria AL6 PLO163600060	4.04.2033	-	II	10 766	I I-> I Spełnione kryterium istotności obrotu II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
11	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A218 PLO276700559	1.07.2041	2 175	II	2 071	II I-> II Brak danych obserw owalnych II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
12	Ronson Development SE Seria Z PLRNSER00250	12.12.2029	10 597	II	12 328	II I-> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
13	Unibep S.A. Seria J PLUNBEP00114	19.03.2029	-	II	12 382	II I-> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
14	Echo Investment S.A. Seria 2I2023 PLO017000087	24.05.2028	10 159	II	10 151	III I-> II Brak danych obserw owalnych II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
15	mBank Hipoteczny S.A. PLRHNHP00375	15.03.2029	13 260	II	13 114	III I-> II Brak danych obserw owalnych II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
16	Polski Fundusz Rozwoju S.A. Seria PFR092027 PLPFR0000084	30.09.2027	4 790	II	4 676	III I-> II Brak danych obserw owalnych II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu

W poprzednim rocznym okresie sprawozdawczym (2025)

Przypadki zmiany klasyfikacji - z poziomu I						
lp.	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Poziom na początek okresu	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Powód przeniesienia
0	CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	3.04.2042	10 511	I	9 681	II I-> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu II-> I Spełnione 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 II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	30.08.2027	24 145	I	10 068	II I-> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu

Przypadki zmiany klasyfikacji - z poziomu II						
lp.	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Poziom na początek okresu	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Powód przeniesienia
0	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500310	13.03.2028	-	II	28 026	I I-> I Spełnione kryterium istotności obrotu II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	Gmina Wieleń Seria B24 PLO297900162	22.11.2032	1 020	II	1 018	III I-> II Brak danych obserw owalnych II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	Gmina Wieleń Seria B22 PLO297900071	22.11.2038	2 058	II	2 059	III I-> II Brak danych obserw owalnych II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	Gmina Wieleń Seria D22 PLO297900089	20.11.2040	516	II	516	III I-> II Brak danych obserw owalnych II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	Gmina Wieleń Seria E22 PLO297900105	20.11.2040	1 031	II	1 032	III I-> II Brak danych obserw owalnych II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	J.P. Morgan Chase & Co XS2381778559	8.08.2033	10 300	II	10 269	III I-> II Brak danych obserw owalnych II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	Gmina Miasta Tarnów Seria A23 PLO266300147	20.11.2037	10 200	II	10 196	III I-> II Brak danych obserw owalnych II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	NOVODOM Sp. z o.o. Seria B PLO363100036	26.08.2028	2 728	II	2 726	III I-> II Brak danych obserw owalnych II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	POLAND 2.6475 03/29/2034 XS0189021099	29.03.2034	70 727	II	57 790	III I-> II Brak danych obserw owalnych II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	31.12.2036	9 295	II	8 776	III I-> II Brak danych obserw owalnych II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	Banco Santander SA XS2675086826	26.02.2027	10 424	II	28 770	III I-> II Brak danych obserw owalnych II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	Miasto Zabrze Seria J2023 PLO336300226	20.11.2034	6 103	II	6 101	III I-> II Brak danych obserw owalnych II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	Miasto Zabrze Seria L2023 PLO336300242	20.11.2036	5 099	II	5 099	III I-> II Brak danych obserw owalnych II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	Miasto Zabrze Seria M2023 PLO336300259	20.11.2037	5 102	II	5 102	III I-> II Brak danych obserw owalnych II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	Manipol Development S.A. Seria P2025A PLMRVDV00110	29.10.2029	-	II	1 786	I I-> I Spełnione kryterium istotności obrotu II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	Banco Santander SA XS1694763654	11.10.2029	-	II	62 603	I I-> I Spełnione kryterium istotności obrotu II-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0	WZ0930 PLO000118170	25.09.2030	-	II	490 715	I I-> I Spełnione kryterium istotności obrotu II-> 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 wyliczeniu tych wartości z krzywych rynkowych dla rynków depozytowych / pieniężnych, FRA i IRS (dla odpowiedniej częstotliwości rozliczeń i walut) i zdyskontowanie odpowiednią krzywą rynkową (jw.) do daty bieżącej.
- Dla wybranych obligacji model wyceny bazuje na wycenie zbliżonych terminami obligacji skarbowych, z uwzględnieniem różnic w ocenie ryzyka emitenta.

- Wycena obligacji korporacyjnych ogólnie polega na zastosowaniu modelu opartego na oszacowaniu wartości przyszłych płatności z danego instrumentu i zdyskontowaniu ich do bieżącej wartości, z wykorzystaniem krzywych rynkowych wartości (model DCF). W wyliczeniu odpowiednio uwzględnia się ocenę ryzyka emitenta (poprzez oszacowanie różnicy / marży kredytowej [“spread” kredytowy] względem krzywych rynkowych bez tego ryzyka).

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

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

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

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

Zagregowane informacje dot. instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, klasyfikowanej jako poziom 3 - dla okresu półrocznego kończącego się 30.06.2026								
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 godziwa poziomu 3	Wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1	Dłużne	422 070	294 772	-1 955	423	10 862	117 968	-1 532
2	Listy zastawne	13 114	0	0	0	0	13 114	0

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 godziwa poziomu 3	Wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1	Dłużne	294 772	205 320	1 291	-81	-12 733	100 975	1 210

W 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/emitora względem rynku pieniężnego międzybankowego	1%	-5 801	-0.06%	5 945	0.06%
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/emitora względem rynku pieniężnego międzybankowego	1%	-5 366	-0.08%	5 578	0.08%
L3-4	Zmiana harmonogramu płatności	Oszacowanie wpływu na wycenę potencjalnej zmiany daty wykupu raty układowej	25%	-308	0.00%	134	0.00%

Przy założeniu fluktuacji nieobserwowalnej danej wejściowej (szacowany odzysk) o 50% na minus skutkowałaby zmianą wartości obligacji Action na datę bilansową (30.06.2024) o - 256 tys. zł. Wrażliwość wyceny Santander Bank Polska S.A. Seria E w przypadku zmiany nieobserwowalnej danej wejściowej (zmiana spreadu) o 0.5% spowodowałaby zmianę wyceny obligacji na datę bilansową o - 387 tys. zł. Natomiast zmiana danej nieobserwowalnej (zmiana spreadu) o 0.5% dla Goldman Sachs International Seria E005 zmieniałaby wycenę tej obligacji na datę bilansową o - 544 tys. zł.

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 szczególnie w Nocie 5 a Towarzystwo uznaje, że nie ma obecnie wśród tych czynników ryzyka elementów mogących mieć istotny wpływ na kontynuację działalności, czy koniecznych działań eliminujących niepewność w tym przedmiocie.

F Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

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

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

G Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

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

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

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

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

I Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

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

J Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, zarządzający

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

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

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

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

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*.

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

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

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

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

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

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe jednostkowe subfunduszu *Pekao Konserwatywny Plus* zostało sporządzone na dzień bilansowy 30 czerwca 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.

