

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU
INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2026 ROKU

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

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2026 o wartości 10 435 496 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2026 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 8 798 256 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2026 do 30 czerwca 2026 wykazujący wynik z operacji w kwocie 194 478 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;
(ii) informację dodatkową.

Zgodnie z przepisami (Ustawa o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [*Dz.U. nr 249, poz. 1859, ze zm.*]), Zarząd Pekao TFI S.A. zapewnił sporządzenie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres 6 miesięcy / półroczny (od 1 stycznia 2026) kończący się 30 czerwca 2026, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Marlena Janota
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości Funduszy



Spis treści

Zestawienie lokat	
Tabela główna	
Tabele uzupełniające	
Tabele dodatkowe	
Bilans	
Rachunek wyniku z operacji	
Zestawienie zmian w aktywach netto	
Noty objaśniające	
Nota 1	Polityka rachunkowości Funduszu
Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu	
Zasady ogólne w zakresie rachunkowości Subfunduszu	
Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym	
Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych	
Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu	
Wartości szacunkowe	
Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji	
Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego	
Nota 2	Należności Subfunduszu
Nota 3	Zobowiązania Subfunduszu
Nota 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota 5	Ryzyka
Nota 6	Instrumenty pochodne
Nota 7	Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
Nota 8	Kredyty i pożyczki
Nota 9	Waluty i różnice kursowe
Nota 10	Dochody i ich dystrybucja
Nota 11	Koszty Subfunduszu
Nota 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa
Informacje dodatkowe	
A	Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
B	Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
C	Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej
Poziomy wartości godziwej	
Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów	
Opisy techniki wyceny i danych wejściowych	
D	Dokonane korekty błędów podstawowych
E	Informacja dot. ryzyka braku możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu
F	Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
G	Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
H	Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
I	Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych
J	Inne informacje
Nazwa Subfunduszu, zarządzający	
Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem finansowymi	
Inne niż powyżej wykazane w sprawozdaniu finansowym informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian	
Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy	



Zestawienie lokat

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2026			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	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	516 237	506 877	4.75%	579 003	567 878	5.92%
Dłużne papiery wartościowe	9 625 790	9 811 282	92.09%	8 648 058	8 756 411	91.26%
Instrumenty pochodne	0	117 337	1.03%	0	167 740	1.74%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	10 142 027	10 435 496	97.87%	9 227 061	9 492 029	98.92%

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

Tabele uzupełniające

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nierotowane na aktywnym rynku											516 237	506 877	4.75%
1. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00540)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	21.09.2026	1.18%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	130.	57 583	56 153	0.53%
2. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00557)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	21.09.2026	1.18%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	150.	72 237	64 771	0.61%
3. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00367)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	28.02.2029	3.50%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	5 000.	23 333	21 774	0.20%
4. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00383)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	30.05.2029	3.20%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	5 000.	21 608	21 374	0.20%
5. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600013)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	27.08.2026	4.41%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 000.	10 000	10 145	0.10%
6. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600021)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	30.05.2028	5.11%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 000.	10 000	10 046	0.09%
7. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600039)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	15.11.2028	4.61%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	16 000.	16 000	16 089	0.15%
8. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600047)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	06.04.2029	4.83%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	13 000.	13 000	13 142	0.12%
9. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2718783541)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	22.03.2028	4.40%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	240.	120 000	120 110	1.13%
10. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2718783370)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	02.11.2026	4.63%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	110.	55 408	55 468	0.52%
11. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600054)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.06.2030	5.16%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	12 000.	12 000	12 004	0.11%
12. Bank Millennium S.A. (PLMLNBH00014)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	11.05.2027	4.43%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	7 000.	6 983	7 009	0.07%
13. Bank Millennium S.A. (PLL381300010)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	04.11.2030	4.78%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	96.	48 000	48 347	0.45%
14. PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLL216200010)	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.10.2028	4.57%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	100.	50 085	50 445	0.47%
Suma:											516 237	506 877	4.75%



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									642 245	665 212	6.23%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									40 144	40 304	0.38%
Aktywny rynek nieregulowany									40 144	40 304	0.38%
1. Bon skarbowy - Węgry HU0000627195	Aktywny rynek nieregulowany	Short Time Market (T-Bills)	Republika Węgier	Węgry	02.07.2026	0.00 (Zerowy kupon)	1 000 000.	3332	40 144	40 304	0.38%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									602 101	624 908	5.85%
Aktywny rynek nieregulowany									198 877	215 884	2.02%
2. Republika Czeska CZ0001050337	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	10.02.2027	0.25 (Stały kupon)	10 000.	94500	148 286	164 259	1.54%
3. CEZA S.A. Serie EMTN XS2084418339	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA S.A.	Czechy	02.12.2026	0.88 (Stały kupon)	1 000.	2000	9 076	8 569	0.08%
4. CEZA S.A. Serie EMTN XS2461786229	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA S.A.	Czechy	06.04.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	10000	41 515	43 056	0.40%
Aktywny rynek regulowany									849	849	0.01%
5. Bank Gospodstwa Krajowego PL0000500260	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1 000.	860	849	849	0.01%
Nienotowane na aktywnym rynku									402 375	408 175	3.82%
6. J.P. Morgan Chase & Co Serie E005 XS1569783613	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	16.06.2027	4.88 (Zmienny kupon)	50 000.	600	30 000	30 234	0.28%
7. Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR00000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1.75 (Stały kupon)	1 000 000.	121	116 894	118 669	1.11%
8. Gmina Jabłonna Serie A20 PLO304200028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Jabłonna	Polska	20.11.2026	4.90 (Zmienny kupon)	250.	4000	1 009	1 006	0.01%
9. Gmina Suchy Las Serie C20 PLO311400033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	30.09.2026	4.97 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 013	0.01%
10. Gmina Łomianki Serie B20 PLO306100028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	15.12.2026	4.96 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 002	0.01%
11. Gmina Aleksandrów Łódzki Serie A21 PLO260500049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	18.11.2026	4.50 (Zmienny kupon)	1 000.	4500	4 500	4 525	0.04%
12. Banco Santander SA XS2675086026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Banco Santander SA	Hiszpania	26.02.2027	6.47 (Stały kupon)	1 000 000.	80	80 000	82 069	0.77%
13. Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Serie VWFS013 161026 PLO309000134	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	16.10.2026	5.65 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 500	2 530	0.02%
14. Enesa S.A. Serie ENEA0527 PLO129600022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enesa S.A.	Polska	21.05.2027	5.32 (Zmienny kupon)	100 000.	1000	100 000	101 460	0.95%
15. RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Serie 1 PLO231000012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	18.06.2027	5.36 (Zmienny kupon)	100 000.	390	39 000	39 077	0.37%
16. 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.	26300	26 468	26 590	0.25%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									8 983 545	9 146 070	85.86%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									8 983 545	9 146 070	85.86%
Aktywny rynek nieregulowany									7 590 698	7 735 283	72.63%
17. WSO429 PL0000105391	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2029	5.75 (Stały kupon)	1 000.	206000	213 207	216 547	2.03%
18. WZO528 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	3.96 (Zmienny kupon)	1 000.	300	276	300	0.00%
19. WZ1129 PL0000111928	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.11.2029	3.96 (Zmienny kupon)	1 000.	603800	592 208	596 234	5.60%
20. CEZA S.A. Serie REGS XS0764314686	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA S.A.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000.	1000	5 174	3 608	0.03%
21. Republika Czeska CZ0001006076	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	29.11.2029	0.05 (Stały kupon)	10 000.	30000	42 578	46 585	0.44%
22. MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	5200	21 060	22 094	0.21%
23. Tauron Polska Energia S.A. XS157560203	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	1700	6 645	7 387	0.07%



24.	PGE Sweden AB Serie EMINT XS1091799061	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	9400	39 739	39 920	0.37%
25.	Enega Fiancoe AB Serie EMINT XS1575640054	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Enega Fiancoe AB	Szwecja	03.07.2027	2.13 (Stały kupon)	1 000.	3632	15 393	15 635	0.15%
26.	Orlen S.A. XS2346125573	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	27.05.2028	1.13 (Stały kupon)	1 000.	2000	7 339	8 274	0.08%
27.	WZ1127 PL0000114559	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	3.96 (Zmienny kupon)	1 000.	710000	705 345	711 896	6.68%
28.	Bank Gospodarstwa Krajowego Serie 3 XS1709328899	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	02.05.2028	1.63 (Stały kupon)	1 000.	10500	42 724	44 252	0.42%
29.	Skarb Państwa (Polska) US857524AD47	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	16.11.2027	5.51 (Stały kupon)	1 000.	50000	198 154	192 668	1.81%
30.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2589727168	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.02.2033	5.13 (Stały kupon)	1 000.	5000	23 496	24 034	0.23%
31.	Republika Węgier XS2574267188	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Węgier	Węgry	22.05.2028	6.13 (Stały kupon)	1 000.	3000	13 096	11 663	0.11%
32.	Skarb Państwa (Polska) US731011AV42	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	04.10.2033	4.88 (Stały kupon)	1 000.	16000	64 281	60 896	0.57%
33.	PS0728 PL0000115192	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2028	7.50 (Stały kupon)	1 000.	60000	63 977	68 212	0.64%
34.	WZ1128 PL0000115697	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.11.2028	3.96 (Zmienny kupon)	1 000.	943000	927 146	938 823	8.81%
35.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2625207571	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.05.2033	5.38 (Stały kupon)	1 000.	8200	32 047	31 670	0.30%
36.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2711511795	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	31.10.2028	6.25 (Stały kupon)	1 000.	6000	25 322	23 761	0.22%
37.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2778272471	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2032	4.00 (Stały kupon)	1 000.	5000	21 480	22 482	0.21%
38.	Skarb Państwa (Polska) US731011AX08	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.03.2029	4.63 (Stały kupon)	1 000.	6139	24 018	23 616	0.22%
39.	Skarb Państwa (Polska) US731011AY80	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.09.2034	5.13 (Stały kupon)	1 000.	15000	60 300	57 769	0.54%
40.	OTP Bank Rt. Serie EMINT XS2638495542	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	12.05.2028	4.75 (Stały kupon)	1 000.	1200	5 131	5 237	0.05%
41.	PS0729 PL0000115760	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2029	4.75 (Stały kupon)	1 000.	130000	130 219	137 625	1.29%
42.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2651607403	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	09.07.2034	5.75 (Stały kupon)	1 000.	5700	22 775	22 965	0.22%
43.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2902088314	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.09.2044	4.25 (Stały kupon)	1 000.	3000	12 649	13 104	0.12%
44.	CEZA S. XS0940293763	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA S.	Czechy	05.05.2028	3.00 (Stały kupon)	1 000.	5000	21 252	21 564	0.20%
45.	mBank S.A. XS2907137736	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	27.09.2030	4.03 (Zmienny kupon)	100 000.	201	85 703	90 586	0.85%
46.	PS0130 PL0000117370	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2030	5.00 (Stały kupon)	1 000.	440000	443 210	458 467	4.30%
47.	WZ0330 PL0000117198	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.03.2030	3.86 (Zmienny kupon)	1 000.	1480000	1 438 494	1 466 340	13.76%
48.	POLGB 1 314 082931 PL0000117743	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2031	1.75 (Stały kupon)	1 075.45	314700	307 797	334 329	3.14%
49.	CEZA S. Serie EMINT XS3040382098	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA S.	Czechy	30.04.2033	4.13 (Stały kupon)	1 000.	2000	8 647	8 753	0.08%
50.	Republika Czeska CZ0001007421	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	29.11.2027	0.00 (Stały kupon)	1 000.	15000	58 755	62 087	0.58%
51.	Skarb Państwa (Polska) US857524AF94	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	12.02.2030	4.88 (Stały kupon)	1 000.	30000	121 199	116 676	1.10%
52.	Skarb Państwa (Polska) US857524AH50	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	12.02.2035	5.38 (Stały kupon)	1 000.	10000	39 397	39 278	0.37%
53.	PS0730 PL0000117990	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2030	4.50 (Stały kupon)	1 000.	200000	199 181	208 584	1.96%
54.	WZ0930 PL0000118170	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.09.2030	3.86 (Zmienny kupon)	1 000.	500000	483 089	492 985	4.63%
55.	Ceska Sportelna AS XS3174780893	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Ceska Sportelna AS	Czechy	09.09.2032	3.74 (Stały kupon)	100 000.	40	17 060	17 702	0.17%
56.	Orlen S.A. Serie D XS3104553931	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	02.07.2032	3.63 (Stały kupon)	1 000.	10000	42 220	44 434	0.42%
57.	Ceska Sportelna AS XS2652933329	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Ceska Sportelna AS	Czechy	03.07.2031	4.57 (Stały kupon)	100 000.	30	13 381	13 911	0.13%
58.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS3185322909	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	23.09.2032	3.50 (Stały kupon)	1 000.	3500	14 863	15 417	0.14%
59.	Erste Bank Polska S.A. XS3200021684	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Erste Bank Polska S.A.	Polska	07.10.2031	3.50 (Stały kupon)	100 000.	50	21 307	21 849	0.21%
60.	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank XS2630760796	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank	Węgry	29.05.2028	6.50 (Stały kupon)	1 000.	20900	80 292	81 281	0.76%
61.	mBank S.A. XS3244863729	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	03.03.2032	3.77 (Zmienny kupon)	100 000.	14	5 926	6 142	0.06%
62.	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank XS3081701362	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank	Węgry	27.06.2030	4.38 (Stały kupon)	1 000.	4000	17 517	17 677	0.17%
63.	POLGB Float 09/25/28 PL0000118600	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.09.2028	3.53 (Zmienny kupon)	1 000.	120000	117 817	119 291	1.12%



64.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria EMTN XS105919457	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	30.06.2031	3.63 (Stały kupon)	1 000.	2200	9 405	9 465	0.09%
65.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria EMTN XS3227335422	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	22.11.2032	3.63 (Stały kupon)	1 000.	14400	60 707	63 123	0.59%
66.	PSO131 PL0001181619	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.01.2031	4.50 (Stały kupon)	1 000.	55000	55 358	55 948	0.53%
67.	Ceska Sportbet AS XS3258388612	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Ceska Sportbet AS	Czechy	11.02.2033	3.66 (Stały kupon)	100 000.	73	30 836	31 505	0.30%
68.	mBank S.A. XS3366555991	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	26.05.2033	4.34 (Stały kupon)	100 000.	27	11 445	11 881	0.11%
69.	POLGB Float 03/25/31 PL0001181774	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.03.2031	3.53 (Zmienny kupon)	1 000.	490000	465 204	469 856	4.41%
70.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS3384773538	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	03.06.2030	3.63 (Stały kupon)	1 000.	5000	21 163	21 583	0.20%
71.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria EMTN XS3258388612	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	06.05.2030	3.75 (Stały kupon)	1 000.	5400	22 924	23 491	0.22%
72.	Oriën S.A. Seria REGS XS2975119988	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Oriën S.A.	Polska	30.01.2035	6.00 (Stały kupon)	1 000.	5200	19 649	20 836	0.20%
73.	Skarb Państwa (Polska) US867524AL62	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	14.04.2056	6.13 (Stały kupon)	1 000.	2700	9 708	10 509	0.10%
74.	POLGB 4 07/25/31 PL0001181998	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2031	4.00 (Stały kupon)	1 000.	20000	19 066	20 129	0.19%
75.	Oriën S.A. Seria GMTN XS3430816002	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Oriën S.A.	Polska	07.07.2033	3.75 (Stały kupon)	1 000.	2900	12 347	12 347	0.12%
Aktywny rynek regulowany										240 449	250 776	2.36%
76.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Stały kupon)	1 000.	122000	112 020	118 214	1.11%
77.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	4.44 (Zmienny kupon)	1 000.	21000	20 498	20 853	0.20%
78.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500443	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	06.02.2029	5.75 (Stały kupon)	1 000.	34500	35 590	36 420	0.34%
79.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500468	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	06.02.2035	6.00 (Stały kupon)	1 000.	25000	24 995	26 702	0.25%
80.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500476	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.03.2032	3.72 (Zmienny kupon)	1 000.	50000	47 346	48 587	0.46%
Nienotowane na aktywnym rynku										1 152 398	1 160 011	10.87%
81.	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA Seria E005 XS1610672963	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA	Stany Zjednoczone	08.05.2028	4.90 (Zmienny kupon)	100 000.	450	45 000	45 908	0.43%
82.	Gmina Myslibórz Seria A19 PLO26800013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Myslibórz	Polska	20.11.2034	5.52 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 002	0.02%
83.	Gmina Wleś Seria B19 PLO269800028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wleś	Polska	20.11.2028	5.17 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 415	2 418	0.02%
84.	Gmina Miasta Tarnów Seria B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2029	6.00 (Zmienny kupon)	597.77	10000	6 336	6 028	0.06%
85.	Gmina Miasta Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2031	6.20 (Zmienny kupon)	760.	5000	3 842	3 836	0.04%
86.	Gmina Miasta Lubat Seria C20 PLO313500038	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Lubat	Polska	30.09.2032	5.46 (Zmienny kupon)	1 000.	1150	1 153	1 166	0.01%
87.	Gmina Barlink Seria C20 PLO254000040	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Barlink	Polska	20.11.2028	4.92 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 011	0.02%
88.	Gmina Miasta Jaworzno Seria A20 PLO318800011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzno	Polska	20.11.2028	5.02 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 006	0.01%
89.	Gmina Miasta Jaworzno Seria B20 PLO318800029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzno	Polska	19.11.2029	5.02 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 006	0.01%
90.	Gmina Miasta Jaworzno Seria C20 PLO318800037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzno	Polska	19.11.2030	5.02 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 006	0.01%
91.	Gmina Miasta Jaworzno Seria D20 PLO318800045	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzno	Polska	19.11.2031	5.02 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 510	0.01%
92.	Gmina Miasta Jaworzno Seria E20 PLO318800052	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzno	Polska	19.11.2032	5.02 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 510	0.01%
93.	Gmina Miasta Jaworzno Seria F20 PLO318800060	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzno	Polska	21.11.2033	5.02 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 510	0.01%
94.	Gmina Miasta Jaworzno Seria G20 PLO318800078	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzno	Polska	20.11.2034	5.02 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 506	1 510	0.01%
95.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2033	5.75 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 006	0.01%
96.	Gmina Lesznowola Seria D20 PLO275200056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2029	5.05 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 023	0.01%
97.	Gmina Lesznowola Seria E20 PLO275200049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2030	5.05 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 203	1 228	0.01%
98.	Gmina Lesznowola Seria G20 PLO275200031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2032	5.05 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 013	4 095	0.04%
99.	Gmina Lesznowola Seria H20 PLO275200064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	17.01.2033	5.05 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 007	2 047	0.02%
100.	Gmina Opoczno Seria A20 PLO276800031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2028	5.27 (Zmienny kupon)	1 000.	2134	2 146	2 150	0.02%
101.	Gmina Pleszewo Seria A20 PLO295800032	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Pleszewo	Polska	13.12.2027	4.75 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 003	4 010	0.04%



102.	Gmina Redzikowo Seria A(2020 PLO263000047	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Redzikowo	Polska	30.10.2029	5.26 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 018	0.02%
103.	Miasto Poznań Seria E(2020 PLO31600056	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	5.00 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 027	0.05%
104.	Gmina Suchy Las Seria D(20 PLO31400041	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.10.2028	4.96 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 604	1 617	0.02%
105.	Gmina Suchy Las Seria E(20 PLO31400058	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	12.11.2030	4.97 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 007	0.01%
106.	Gmina Suchy Las Seria F(20 PLO31400066	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	01.12.2031	5.03 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 006	2 010	0.02%
107.	Gmina Miejska Tczew Seria A(20 PLO31400038	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	30.11.2029	5.18 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 010	0.02%
108.	Gmina Miejska Tczew Seria B(20 PLO31400020	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	02.12.2030	5.18 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 011	4 020	0.04%
109.	Gmina Miejska Tczew Seria C(20 PLO31400012	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	10.12.2031	5.17 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 006	2 007	0.02%
110.	Gmina Uniejów Seria A(20 PLO33900013	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	5.90 (Zmienny kupon)	400.	850	343	342	0.00%
111.	Miasto Poznań Seria F(2020 PLO31600064	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	5.02 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 033	10 020	0.09%
112.	Miasto Toruń Seria B(20 PLO338600011	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	5.06 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 501	1 500	0.01%
113.	Miasto Toruń Seria C(20 PLO338600045	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2028	5.06 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 501	0.02%
114.	Miasto Toruń Seria D(20 PLO338600037	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	5.06 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 500	0.02%
115.	Gmina Biała Rawska Seria A(20 PLO26040059	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2032	5.23 (Zmienny kupon)	910.	1300	1 187	1 187	0.01%
116.	Gmina Biała Rawska Seria B(20 PLO26040067	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2033	5.23 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	1 003	0.01%
117.	Gmina Iwanowice Seria A(20 PLO27560026	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Iwanowice	Polska	18.12.2034	4.87 (Zmienny kupon)	916.	1200	1 104	1 102	0.01%
118.	Gmina Krasne Seria A(20 PLO330600029	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	07.12.2027	5.32 (Zmienny kupon)	500.	500	253	251	0.00%
119.	Gmina Krasne Seria B(20 PLO330600011	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	18.12.2031	5.30 (Zmienny kupon)	1 000.	800	806	804	0.01%
120.	Gmina Redzikowo Seria B(2020 PLO263000064	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Redzikowo	Polska	16.12.2030	5.31 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 509	3 510	0.03%
121.	Gmina Lomianki Seria F(20 PLO30610009	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lomianki	Polska	16.12.2030	4.96 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 504	1 504	0.01%
122.	Miasto Myslowice Seria B(20 PLO332300022	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myslowice	Polska	30.12.2030	5.00 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 002	0.03%
123.	Miasto Myslowice Seria C(20 PLO332300030	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myslowice	Polska	30.12.2031	5.00 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 001	0.01%
124.	Miasto Myslowice Seria E(20 PLO332300055	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myslowice	Polska	30.12.2033	5.00 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 025	7 008	0.07%
125.	Orlen S.A. Seria D PLO037100016	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2.88 (Stały kupon)	100 000.	92	7 876	8 392	0.08%
126.	Powiat Płocki Seria X	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	28.11.2029	5.26 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 007	2 011	0.02%
127.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria A(20 PLO336200012	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu	Polska	21.12.2029	4.97 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 007	3 006	0.03%
128.	Gmina Lubin Seria A(21 PLO296500010	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lubin	Polska	30.04.2031	4.95 (Zmienny kupon)	675.	17000	11 572	11 589	0.11%
129.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE000210529 PLPGER000077	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2029	5.37 (Zmienny kupon)	1 000.	23000	21 816	23 785	0.22%
130.	Gmina Miasto Oleśnica Seria B(21 PLO368100023	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Oleśnica	Polska	22.11.2027	4.38 (Zmienny kupon)	250.	2300	579	578	0.01%
131.	Gmina Polkowice Seria H(21 PLO319500099	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Polkowice	Polska	14.12.2034	5.16 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 205	1 206	0.01%
132.	Gmina Trzebnica Seria A(21 PLO253600061	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	21.11.2033	5.30 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 014	1 014	0.01%
133.	Gmina Trzebnica Seria B(21 PLO253600079	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	20.11.2034	5.30 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 059	4 061	0.04%
134.	Gmina Woiłów Seria A(21 PLO296800064	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Woiłów	Polska	21.11.2033	5.20 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 203	2 213	0.02%
135.	Gmina Woiłów Seria E(21 PLO296800080	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Woiłów	Polska	20.11.2037	5.20 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 006	4 025	0.04%
136.	Gmina Lubin Seria B(21 PLO296500028	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lubin	Polska	20.10.2031	5.02 (Zmienny kupon)	900.	20000	18 026	18 200	0.17%
137.	Gmina Miasto Marki Seria B(21 PLO28000144	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Marki	Polska	20.11.2028	4.82 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 007	0.01%
138.	Gmina Miasto Marki Seria E(21 PLO28000185	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Marki	Polska	20.11.2031	4.82 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 008	4 026	0.04%
139.	Powiat Średzki Seria A PLO365500019	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Średzki	Polska	22.11.2032	4.90 (Zmienny kupon)	690.	3000	2 080	2 086	0.02%
140.	Moneta Money Bank a.s. XS243601443	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	03.02.2028	1.63 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 559	4 262	0.04%
141.	Gmina Kęty Seria A(21 PLO321700083	Nieodowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	23.12.2036	5.76 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 011	2 011	0.02%



142.	Gmina Miasto Radomia Serie P21 PLO338800041	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Radomia	Polska	31.12.2036	5,24 (Ziemny kupon)	874,99	13064	11 471	11 456	0.11%
143.	Miasto Cieszyń Serie E20 PLO332800056	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyń	Polska	22.07.2030	5.15 (Ziemny kupon)	1 000.	750	751	767	0.01%
144.	Miasto Cieszyń Serie A21 PLO332800064	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyń	Polska	26.08.2031	4.97 (Ziemny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 018	0.01%
145.	Miasto Zakrocie Serie B2022 PLO336300051	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zakrocie	Polska	04.07.2029	5.69 (Ziemny kupon)	10 000.	640	6 435	6 597	0.06%
146.	Gmina Skawieżyne Serie B PLO371000020	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skawieżyne	Polska	20.11.2030	4.90 (Ziemny kupon)	940.	1600	1 515	1 518	0.01%
147.	Gmina Skawieżyne Serie D PLO371000046	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skawieżyne	Polska	22.11.2032	4.90 (Ziemny kupon)	1 000.	740	747	755	0.01%
148.	Gmina Żmigrod Serie A22 PLO396500012	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	22.05.2028	6.36 (Ziemny kupon)	1 000.	500	502	505	0.00%
149.	Gmina Żmigrod Serie B22 PLO396500020	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	20.11.2028	6.36 (Ziemny kupon)	1 000.	1500	1 507	1 516	0.01%
150.	Gmina Żmigrod Serie E22 PLO396500053	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	20.05.2030	6.41 (Ziemny kupon)	1 000.	1500	1 513	1 522	0.01%
151.	Gmina Żmigrod Serie H22 PLO396500087	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	20.11.2031	6.41 (Ziemny kupon)	1 000.	1500	1 514	1 525	0.01%
152.	Miasto Zakrocie Serie H2022 PLO336300119	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zakrocie	Polska	20.11.2031	5.85 (Ziemny kupon)	10 000.	600	6 038	6 070	0.06%
153.	Gmina Kępy Serie A22 PLO332700081	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kępy	Polska	21.12.2037	5.77 (Ziemny kupon)	1 000.	1500	1 504	1 506	0.01%
154.	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA XS2567546572	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA	Stany Zjednoczone	22.03.2033	5.54 (Ziemny kupon)	100 000.	380	38 000	38 054	0.36%
155.	J.P. Morgan Chase & Co XS281776559	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	08.08.2033	5.42 (Ziemny kupon)	5 000.	10000	50 000	51 052	0.48%
156.	Miasto Zakrocie Serie K2023 PLO336300234	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zakrocie	Polska	20.11.2035	6.50 (Ziemny kupon)	10 000.	800	8 094	8 123	0.08%
157.	Gmina Miasto Tarnów Serie A23 PLO266300147	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnów	Polska	20.11.2037	6.45 (Ziemny kupon)	1 000.	5000	5 056	5 086	0.05%
158.	EneC S.A. Serie ENEA0530 PLO128600030	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EneC S.A.	Polska	21.05.2030	5.67 (Ziemny kupon)	100 000.	639	63 900	66 148	0.62%
159.	POLAND 2.6475 03/29/2034 XS0189021099	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Skarb Państwa (Polska)	Polska	29.03.2034	2.65 (Stały kupon)	100 000 000.	10	28 727	22 534	0.21%
160.	Alor Bank S.A. Serie O PLALIOR00276	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alor Bank S.A.	Polska	09.06.2028	5.39 (Ziemny kupon)	500 000.	30	15 000	15 291	0.14%
161.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Serie RCI 02/2024 PLO231000020	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	26.11.2027	5.40 (Ziemny kupon)	100 000.	200	20 000	20 106	0.19%
162.	BNP Paribas Issuance B.V. XS3016280300	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	10.03.2028	4.66 (Ziemny kupon)	200 000.	425	85 000	85 223	0.80%
163.	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA Serie EMTN XS2829733240	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA	Stany Zjednoczone	27.01.2030	5.03 (Ziemny kupon)	100 000.	300	30 000	30 265	0.28%
164.	J.P. Morgan Chase & Co Serie FEB XS281743173	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	28.05.2028	4.56 (Ziemny kupon)	1 000.	30000	29 900	30 046	0.28%
165.	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 (Ziemny kupon)	9 505.16	360	3 422	3 728	0.03%
166.	BNP Paribas Issuance B.V. XS317612857	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	18.09.2028	4.81 (Ziemny kupon)	200 000.	500	100 000	100 184	0.94%
167.	Alor Bank S.A. Serie S PLALIOR00367	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alor Bank S.A.	Polska	19.10.2029	5.38 (Ziemny kupon)	500 000.	22	11 000	11 309	0.11%
168.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500484	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	25.11.2030	3.90 (Ziemny kupon)	1 000.	88235	84 317	85 429	0.80%
169.	Erste Bank Polska S.A. Serie 1/2025 PLB200000366	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	01.12.2028	5.04 (Ziemny kupon)	500 000.	476	238 000	240 954	2.26%
170.	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 (Ziemny kupon)	10 000.	736	7 360	8 188	0.08%
171.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Serie 01/2026 PLO231000046	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	05.03.2030	5.11 (Ziemny kupon)	100 000.	400	40 000	40 127	0.38%
172.	Alor Bank S.A. Serie T PLALIOR00391	Nierobowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alor Bank S.A.	Polska	14.06.2030	0.00 (Ziemny kupon)	500 000.	50	25 000	25 000	0.23%
Suma:									9 625 790	9 811 282	92.09%	



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	117 337	1.03%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	117 337	1.03%
1. CC26072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	49	0.00%
2. CC26091 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	3 778	0.04%
3. CC26094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 082	0.01%
4. CC26121 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.422% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.422% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	918	0.01%
5. CC270213 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.038% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	353	0.00%
6. CC270222 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-65	0.00%
7. CC270228 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-590	-0.01%
8. CC270230 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-654	-0.01%
9. CC270232 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 041	-0.01%
10. CC270235 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-613	-0.01%
11. CC270237 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-575	-0.01%
12. CC270241 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-645	-0.01%
13. CC270243 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-644	-0.01%
14. CC27033 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.780% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 286	0.01%
15. CC27052 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 164	0.02%
16. CC27082 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 445	0.03%
17. CC270816 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	13 393	0.13%
18. CC270921 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	869	0.01%
19. CC270928 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 536	0.04%
20. CC270934 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	6 770	0.06%
21. CC270936 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	8 971	0.08%
22. CC270938 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	196	0.00%



23.	CC271011 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	868	0.01%
24.	CC271014 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 091	-0.01%
25.	CC271017 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 083	-0.01%
26.	CC271019 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 787	-0.02%
27.	CC27105 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.641% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.641% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	503	0.00%
28.	CC271110 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-474	0.00%
29.	CC271112 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-269	0.00%
30.	CC271124 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 287	0.02%
31.	CC27118 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-671	-0.01%
32.	CC27122 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-151	0.00%
33.	CC27124 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	354	0.00%
34.	CC27126 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-123	0.00%
35.	CC28042 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 385	0.01%
36.	CC28048 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 584	0.01%
37.	CC28052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.932% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 083	0.02%
38.	CC280512 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.737% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.737% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	126	0.00%
39.	CC28069 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.850% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	45	0.00%
40.	CC28072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	199	0.00%
41.	CC281010 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 073	0.03%
42.	CC29021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 149	0.02%
43.	CC290310 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 861	0.02%
44.	CC290311 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 199	0.02%
45.	CC290313 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	418	0.00%
46.	CC29034 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 625	0.02%
47.	CC29036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 991	0.02%
48.	CC29039 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 989	0.02%
49.	CC29086 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.410% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.410% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 251	0.01%
50.	CC29087 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.175% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 301	0.02%
51.	CC290913 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-766	-0.01%
52.	CC29098 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	19	0.00%
53.	CC291114 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktyw w nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 048	0.02%



54.	CC291117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-389	0.00%
55.	CC30073 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 067	0.01%
56.	CC31104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 529	0.02%
57.	CC32053 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 745	0.03%
58.	CC330222 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 212	0.01%
59.	CC330510 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 073	0.01%
60.	CC33103 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.305% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 076	0.02%
61.	CC33105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBR3M / Stopa stała 3.410%	1	0	-1 244	-0.01%
62.	CC33107 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 362	0.03%
63.	CC34031 Fundusz wykonuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna MUTKCALM / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 288	0.04%
64.	C1260913 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 3.445%	1	0	1 948	0.02%
65.	C126092 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.415% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	1 026	0.01%
66.	C126093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.309% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.309% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	383	0.00%
67.	C1270228 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.735% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.735% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-2	0.00%
68.	C1270245 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.249% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	78	0.00%
69.	C1270252 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.146% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.146% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	102	0.00%
70.	C1270255 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.447%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 3.447%	1	0	-46	0.00%
71.	C127044 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.890% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.890% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-109	0.00%
72.	C1270510 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.922%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 1.922%	1	0	-309	0.00%
73.	C127055 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.216% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-234	0.00%
74.	C127064 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.080% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-19	0.00%
75.	C1270929 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.517% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.517% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-130	0.00%
76.	C1270931 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.000%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 2.000%	1	0	188	0.00%
77.	C1271012 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.270% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-238	0.00%
78.	C1271021 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 5.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 5.415% / Stopa zmienna BUBOR6M	1	0	-429	0.00%
79.	C1271023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 6.600%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna BUBOR6M / Stopa stała 6.600%	1	0	813	0.01%
80.	C1271112 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.451% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.451% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	179	0.00%
81.	C127119 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.825% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.825% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	333	0.00%
82.	C1271211 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.013% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-74	0.00%
83.	C1271214 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa stała 1.936%	1	0	10	0.00%
84.	C1271215 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa stała 1.936%	1	0	30	0.00%



85.	C127126 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.901% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.901% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-817	-0.01%
86.	C127128 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.762% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-1 402	-0.01%
87.	C128041 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.691% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.691% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	245	0.00%
88.	C128044 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	-318	0.00%
89.	C128059 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.978% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	119	0.00%
90.	C129022 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.985% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.985% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-223	0.00%
91.	C129053 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.070% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-234	0.00%
92.	C1320316 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	383	0.00%
93.	C133052 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	484	0.00%
94.	C133057 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	-195	0.00%
95.	C133103 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%
96.	C133107 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.077% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.077% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-326	0.00%
97.	C134033 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	1 083	0.01%
98.	C134072 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	-92	0.00%
99.	C134092 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.597% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.597% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	1 676	0.02%
100.	C135028 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.168% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.168% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-168	0.00%
101.	C1420415 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.975% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.975% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	95	0.00%
102.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408289 06.12.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	2 745	0.03%
103.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500878 21.09.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	1 021	0.01%
104.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500986 29.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	3 424	0.03%
105.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501018 29.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	1 511	0.01%
106.	Forward Waluta EUR->PLN FW2605762 07.08.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	-20	0.00%
107.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606800 07.08.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-37	0.00%
108.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606818 07.08.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-33	0.00%
109.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606977 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-33	0.00%
110.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606013 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-12	0.00%
111.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606086 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	-59	0.00%
112.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606155 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-16	0.00%
113.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606211 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-8	0.00%
114.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606241 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-7	0.00%
115.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606305 20.07.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	-3	0.00%



116.	Forward Waluta JPY->PLN FW2606319 01.07.2026	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	JPY->PLN	1	0	0	0.00%
117.	Forward Waluta PLN->CZK FW2606190 23.09.2026	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->CZK	1	0	106	0.00%
118.	Forward Waluta PLN->CZK FW2606270 23.09.2026	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->CZK	1	0	131	0.00%
119.	Forward Waluta PLN->EUR FW2606153 20.07.2026	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	1 376	0.01%
120.	Forward Waluta PLN->EUR FW2606538 14.09.2026	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	2 291	0.02%
121.	Forward Waluta PLN->EUR FW2606685 07.08.2026	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	1 417	0.01%
122.	Forward Waluta PLN->JPY FW2604011 29.09.2026	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->JPY	1	0	-13	0.00%
123.	Forward Waluta PLN->JPY FW2606109 28.09.2026	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->JPY	1	0	8	0.00%
124.	Forward Waluta USD->PLN FW2501045 12.02.2030	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD->PLN	1	0	7 689	0.07%
125.	Forward Waluta USD->PLN FW2501081 12.02.2030	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	5 852	0.05%
126.	Forward Waluta USD->PLN FW2501250 12.02.2030	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	3 066	0.03%
127.	Forward Waluta USD->PLN FW2501348 20.02.2029	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	3 164	0.03%
128.	Forward Waluta USD->PLN FW2606166 10.08.2026	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	-1 933	-0.02%
129.	IR260910 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.240% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 5.240% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 269	-0.01%
130.	IR270410 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.740% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	920	0.01%
131.	IR270411 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.750% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	917	0.01%
132.	IR270416 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.705% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 551	0.01%
133.	IR270418 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.256% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.256% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 284	0.01%
134.	IR270435 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 4.125%	1	0	259	0.00%
135.	IR27044 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.715% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 546	0.01%
136.	IR270510 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 4.530% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-286	0.00%
137.	IR27065 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.687% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 092	0.01%
138.	IR27076 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.920% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3.920% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 517	-0.01%
139.	IR27079 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	Nieobrotowane 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%
140.	IR27111 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.930% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.930% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-3 356	-0.03%
141.	IR27113 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.865% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.865% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-1 625	-0.02%
142.	IR280114 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.020% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa stała 5.020% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 099	-0.01%
143.	IR28032 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.475% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 142	0.01%
144.	IR280420 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBR6M / Stopa stała 2.411%	1	0	-1 245	-0.01%
145.	IR280431 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.895% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 129	0.01%
146.	IR280436 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nieobrotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.780% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	1 466	0.01%



147.	IR280728 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.470% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.470% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-1 868	-0.02%
148.	IR280730 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.460% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-1 854	-0.02%
149.	IR280733 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.325% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.325% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-1 659	-0.02%
150.	IR280735 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.800% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-2 344	-0.02%
151.	IR280741 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 4.005%	1	0	4 791	0.04%
152.	IR280744 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 3.965% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-6 578	-0.06%
153.	IR280946 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.560% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-1 739	-0.02%
154.	IR280936 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.924% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.924% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-71	0.00%
155.	IR300121 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.320%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 4.320%	1	0	798	0.01%
156.	IR300221 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.887% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.887% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-5 198	-0.05%
157.	IR300223 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.874% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.874% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-1 466	-0.01%
158.	IR300610 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.810% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	4 526	0.04%
159.	IR300626 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 1.936%	1	0	-1 441	-0.01%
160.	IR300638 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	2 376	0.02%
161.	IR300641 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.750% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	3 153	0.03%
162.	IR300645 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 4.000%	1	0	66	0.00%
163.	IR300650 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 4.200%	1	0	317	0.00%
164.	IR300655 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 5.300%	1	0	1 015	0.01%
165.	IR31051 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.042% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.042% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	5 154	0.05%
166.	IR33073 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erste Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-3 204	-0.03%
Suma:								0	117 337	1.03%

Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0.00%
Składniki bez gwarancji			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		88 235	84 317	85 429	0.80%
Dłużne papiery wartościowe		88 235	84 317	85 429	0.80%
Suma:		88 235	84 317	85 429	0.80%

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	184 746	1.72%
2. The Goldman Sachs	11 067	0.10%
3. Grupa ING	806	0.01%
4. Grupa Kapitałowa mBank	275 057	2.58%
5. Bank Polska Kasa Opieki S.A.	118 279	1.07%
6. Grupa PGE	63 705	0.59%
7. Grupa Banku PKO BP	321 003	3.01%
8. Grupa Banco Santander	369 489	3.47%
Suma:	1 344 152	12.55%



	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.	WZ1127 PL0000114559	50 134	0.47%
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500443	36 420	0.34%
3.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500468	26 702	0.25%
4.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500476	48 587	0.46%
5.	Bank Millennium S.A. PLMLNBH00014	7 009	0.07%
6.	CC26072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	49	0.00%
7.	CC26094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	1 082	0.01%
8.	CC28072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	199	0.00%
9.	CI34092 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.597% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	1 676	0.02%
10.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500986 29.11.2027	3 424	0.03%
11.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501018 29.11.2027	1 511	0.01%
12.	Forward Waluta EUR->PLN FW2605977 20.07.2026	-33	0.00%
13.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606013 20.07.2026	-12	0.00%
14.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606155 20.07.2026	-16	0.00%
15.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606211 20.07.2026	-8	0.00%
16.	Forward Waluta EUR->PLN FW2606241 20.07.2026	-7	0.00%
17.	Forward Waluta JPY->PLN FW2606319 01.07.2026	0	0.00%
18.	Forward Waluta PLN->EUR FW2605153 20.07.2026	1 376	0.01%
19.	Forward Waluta PLN->JPY FW2604011 29.09.2026	-13	0.00%
20.	Forward Waluta USD->PLN FW2501081 12.02.2030	5 852	0.05%
21.	Forward Waluta USD->PLN FW2501250 12.02.2030	3 066	0.03%
22.	Forward Waluta USD->PLN FW2501348 20.02.2029	3 164	0.03%
23.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A21 PLO260500049	4 525	0.04%
24.	Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	1 187	0.01%
25.	Gmina Biała Rawska Seria B20 PLO260400067	1 003	0.01%
26.	Gmina Iwanowice Seria A20 PLO275500026	1 102	0.01%
27.	Gmina Kęty Seria A21 PLO321700083	2 011	0.02%
28.	Gmina Kęty Seria A22 PLO321700091	1 506	0.01%
29.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 006	0.01%
30.	Gmina Krasne Seria A20 PLO320600029	251	0.00%
31.	Gmina Krasne Seria B20 PLO320600011	804	0.01%
32.	Gmina Lesznowola Seria D20 PLO275200056	1 023	0.01%
33.	Gmina Lesznowola Seria E20 PLO275200049	1 228	0.01%
34.	Gmina Lesznowola Seria G20 PLO275200031	4 095	0.04%
35.	Gmina Lesznowola Seria H20 PLO275200064	2 047	0.02%
36.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	11 589	0.11%
37.	Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	18 200	0.17%
38.	Gmina Łomianki Seria B20 PLO306100028	1 002	0.01%
39.	Gmina Łomianki Seria F20 PLO306100069	1 504	0.01%
40.	Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	1 006	0.01%
41.	Gmina Miasta Jaworzna Seria B20 PLO318800029	1 006	0.01%
42.	Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	1 006	0.01%
43.	Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	1 510	0.01%
44.	Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	1 510	0.01%
45.	Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	1 510	0.01%
46.	Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	1 510	0.01%
47.	Gmina Miasta Lubań Seria C20 PLO313500038	1 166	0.01%
48.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	11 456	0.11%
49.	Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	2 010	0.02%



50.	Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	4 020	0.04%
51.	Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	2 007	0.02%
52.	Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	4 010	0.04%
53.	Gmina Potęgowo Seria H21 PLO319500099	1 206	0.01%
54.	Gmina Redzikowo Seria A/2020 PLO263000047	2 018	0.02%
55.	Gmina Redzikowo Seria B/2020 PLO263000054	3 510	0.03%
56.	Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	1 013	0.01%
57.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	1 617	0.02%
58.	Gmina Suchy Las Seria E20 PLO311400058	1 007	0.01%
59.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	2 010	0.02%
60.	IR260910 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.240% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-1 269	-0.01%
61.	IR270435 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	259	0.00%
62.	IR27044 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	1 546	0.01%
63.	IR27079 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	1 470	0.01%
64.	IR280741 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	4 791	0.04%
65.	IR280744 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-6 578	-0.06%
66.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria A20 PLO336200012	3 006	0.03%
67.	Miasto Cieszyń Seria A21 PLO322800064	1 018	0.01%
68.	Miasto Cieszyń Seria E20 PLO322800056	767	0.01%
69.	Miasto Mysłowice Seria B20 PLO332300022	3 002	0.03%
70.	Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	1 001	0.01%
71.	Miasto Mysłowice Seria E20 PLO332300055	7 008	0.07%
72.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 027	0.05%
73.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	10 020	0.09%
74.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 500	0.01%
75.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 501	0.02%
76.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 500	0.02%
77.	Miasto Zabrze Seria B2022 PLO336300051	6 597	0.06%
78.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A219 PLO276700567	8 188	0.08%
79.	Orlen S.A. Seria D PLO037100016	3 831	0.04%
80.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600013	10 145	0.10%
81.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600021	10 046	0.09%
82.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600039	16 089	0.15%
83.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600047	13 142	0.12%
84.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600054	12 004	0.11%
85.	POLGB 1 3/4 08/25/31 PL0000117743	127 485	1.20%
86.	POLGB 4 07/25/31 PL0000118998	20 129	0.19%
87.	POLGB Float 03/25/31 PL0000118774	233 010	2.19%
88.	POLGB Float 09/25/28 PL0000118600	119 291	1.12%
89.	PS0130 PL0000117370	52 099	0.49%
90.	PS0730 PL0000117990	26 073	0.24%
91.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS013 161026 PLO309000134	2 530	0.02%
92.	WS0429 PL0000105391	21 024	0.20%
93.	WZ0330 PL0000117198	356 677	3.35%
94.	WZ0930 PL0000118170	213 463	2.00%
95.	WZ1128 PL0000115697	49 779	0.47%
96.	WZ1129 PL0000111928	49 374	0.46%
Suma:		1 678 898	15.73%



Bilans

	[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]	
	30.06.2026	31.12.2025
I. Aktywa	10 655 164	9 599 158
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 831	8 678
2. Należności	148 604	21
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 243 096	7 159 348
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 250 633	2 431 111
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 856 908	1 194 211
III. Aktywa netto (I - II)	8 798 256	8 404 947
IV. Kapitał funduszu	6 926 114	6 727 283
1. Kapitał wpłacony	23 289 091	22 296 699
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-16 362 977	-15 569 416
V. Dochody zatrzymane	1 683 516	1 513 206
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 269 197	1 135 074
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	414 319	378 132
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	188 626	164 458
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	8 798 256	8 404 947
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	509 342 681.258	498 204 076.545
A	508 586 114.152	497 488 406.305
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	731 692.479	697 168.939
J	3 500.723	0.000
K	0.000	0.000
L	1.014	1.014
P	21 372.890	18 500.287
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *		
A	17.05	16.67
B	1 000.00	1 000.00
E	1 000.00	1 000.00
F	1 000.00	1 000.00
I	131.26	128.33
J	1 017.51	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 359.89	1 322.92
P	1 203.85	1 172.34

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



Rachunek wyniku z operacji

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

	1.01.2026 - 30.06.2026	1.01.2025 - 31.12.2025	1.01.2025 - 30.06.2025
I. Przychody z lokat	202 278	377 199	182 727
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	202 278	376 865	182 664
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	260	0
Pozostałe	0	74	63
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	68 163	101 589	50 241
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	38 911	65 808	29 138
- stała część wynagrodzenia	29 816	54 286	25 873
- zmienna część wynagrodzenia	9 095	11 522	3 265
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	1 742	3 431	1 709
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1 655	3 165	1 560
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	3	8	3
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	25 094	29 081	17 505
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	657	0	246
Pozostałe	101	96	80
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	8	7	1
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	68 155	101 582	50 240
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	134 123	275 617	132 487
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	60 355	160 870	86 006
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	36 187	156 416	67 471
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	24 168	4 454	18 535
- z tytułu różnic kursowych	-9 760	11 036	43 289
VII. Wynik z operacji (V+VI)	194 478	436 487	218 493
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	0.38	0.91	0.47
B	0.00	0.00	0.00
E	0.00	0.00	0.00
F	0.00	0.00	0.00
I	2.93	7.03	3.62
J	17.51	0.00	0.00
K	0.00	0.00	0.00
L	36.97	84.20	42.47
P	31.51	72.04	36.33



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	8 404 947	7 143 231
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	194 478	436 487
a) przychody z lokat netto	134 123	275 617
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	36 187	156 416
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	24 168	4 454
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	194 478	436 487
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)	198 831	825 229
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	992 392	2 111 012
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-793 561	-1 285 783
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	393 309	1 261 716
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	8 798 256	8 404 947
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	8 608 556	7 766 360
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	57 513 757.725	126 999 949.352
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	46 416 049.878	78 100 488.599
Saldo zmian	11 097 707.847	48 899 460.753
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	107 696.069	280 811.127
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	73 172.529	182 620.153
Saldo zmian	34 523.540	98 190.974
J		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 564.465	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	63.742	0.000
Saldo zmian	3 500.723	0.000
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0.000	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0.000	0.000
Saldo zmian	0.000	0.000
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 826.176	17 912.199
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 953.573	1 404.598
Saldo zmian	2 872.603	16 507.601
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 757 740 905.540	1 700 227 147.815
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 249 154 791.388	1 202 738 741.510
Saldo zmian	508 586 114.152	497 488 406.305
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 682 945.305	1 575 249.236
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	951 252.826	878 080.297
Saldo zmian	731 692.479	697 168.939
J		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 564.465	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	63.742	0.000
Saldo zmian	3 500.723	0.000
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 760.872	6 760.872
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 759.858	6 759.858
Saldo zmian	1.014	1.014
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	24 801.366	19 975.190
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 428.476	1 474.903
Saldo zmian	21 372.890	18 500.287
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
A		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	508 586 114.152	497 488 406.305
I		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	731 692.479	697 168.939
J		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	3 500.723	0.000
L		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1.014	1.014
P		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	21 372.890	18 500.287



III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A	16.67		15.76	
B	1 000.00		1 000.00	
E	1 000.00		1 000.00	
F	1 000.00		1 000.00	
I	128.33		121.30	
J	1 000.00		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 322.92		1 238.72	
P	1 172.34		1 100.30	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A	17.05		16.67	
B	1 000.00		1 000.00	
E	1 000.00		1 000.00	
F	1 000.00		1 000.00	
I	131.26		128.33	
J	1 017.51		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 359.89		1 322.92	
P	1 203.85		1 172.34	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A	2.28%		5.77%	
B	0.00%		0.00%	
E	0.00%		0.00%	
F	0.00%		0.00%	
I	2.28%		5.80%	
J	1.75%		0.00%	
K	0.00%		0.00%	
L	2.79%		6.80%	
P	2.69%		6.55%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	16.68	2.01.2026	15.77	2.01.2025
B	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
E	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
F	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
I	128.36	2.01.2026	121.42	2.01.2025
J	998.86	27.03.2026	1 000.00	2.01.2025
K	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
L	1 323.42	2.01.2026	1 240.11	2.01.2025
P	1 172.76	2.01.2026	1 101.53	2.01.2025
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	17.05	29.06.2026	16.67	29.12.2025
B	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
E	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
F	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
I	131.26	30.06.2026	128.30	30.12.2025
J	1 017.51	30.06.2026	1 000.00	2.01.2025
K	1 000.00	2.01.2026	1 000.00	2.01.2025
L	1 359.89	30.06.2026	1 322.59	30.12.2025
P	1 203.85	30.06.2026	1 172.05	30.12.2025
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	17.05	30.06.2026	16.67	30.12.2025
B	1 000.00	30.06.2026	1 000.00	30.12.2025
E	1 000.00	30.06.2026	1 000.00	30.12.2025
F	1 000.00	30.06.2026	1 000.00	30.12.2025
I	131.26	30.06.2026	128.30	30.12.2025
J	1 017.51	30.06.2026	1 000.00	30.12.2025
K	1 000.00	30.06.2026	1 000.00	30.12.2025
L	1 359.89	30.06.2026	1 322.59	30.12.2025
P	1 203.85	30.06.2026	1 172.05	30.12.2025
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
	0.79%		1.31%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0.45%		0.85%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0.02%		0.04%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0.02%		0.04%	
Usługi w zakresie rachunkowości	-		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	



Noty objaśniające

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

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

Nota 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

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

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

Zasady ogólne w zakresie rachunkowości Subfunduszu

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Główniej' 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 zmiennej odpowiada wartości kontraktu (ekspozycji) prezentowanej w Tabeli 'Instrumenty Pochodne' w zestawieniu lokat oraz w Nocie 6 'Instrumenty pochodne'.

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

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy skumulowane (od początku roku) ujemne, czy dodatnie różnice miały w okresie sprawozdawczym wyższą wartość. Jeśli występuje nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi – ta nadwyżka ujawniona zostaje w pozycji 'I.4 Przychody z lokat – Dodatnie różnice kursowe'. W przypadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – prezentowana jest ona w pozycji 'II.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'. Taki sposób ujawnienia skutkuje przypisaniem całości (skumulowanej od początku roku) wyniku z różnic kursowych odpowiednio do kosztów albo przychodów. Ma to 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 pochodząłyby z ksiąg rachunkowych Towarzystwa. W przypadku niektórych opłat i prowizji obciążających bezpośrednio rachunek wyniku (które nie wchodzi w koszty wykazane w zestawieniu 'Rachunek Wyniku' - np. prowizje maklerskie obciążające subfundusz wraz z rozliczeniem transakcji na papierach wartościowych i ujmowane jako koszty transakcyjne - uwzględniane w cenie nabycia, a potem w wycenie i wyniku zrealizowanym): takie koszty ujmowane są z powstaniem okresowo rozliczanej należności od Towarzystwa. Szczegóły dotyczące katalogu kosztów, w tym pokrywanych przez Towarzystwo zaprezentowane są w Nocie 11 'Koszty Funduszu / Subfunduszu'. Należy także zwrócić uwagę na opisane w Statucie i Prospekcie Informacyjnym różnice w zakresie dopuszczalnego ponoszenia kosztów przypisanych do Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

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

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



- a) dla kontraktów *IRS* (w tym dwuwalutowych)
 - termin płatności – prezentowana jest najbliższa data płatności
 - wartości przyszłych przepływów pieniężnych – zsumowane są wartości takich przyszłych przepływów, według ich aktualnego oszacowania
 - w przypadku, gdy kontrakt wymaga przepływów w dwóch różnych walutach – dla czytelności prezentacji ujawniane są osobno płatności w każdej walucie
- b) dla kontraktów *FRA*
 - termin płatności – prezentowana jest najbliższa data płatności
- c) dla kontraktów *future*
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość ustalona na podstawie kursu zamknięcia z rynku notowań kontraktu (ekspozycja).
- d) dla kontraktów *CDS*
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość wyliczona z zastosowaniem odpowiedniego modelu wyceny (oszacowanie wartości bieżącej przyszłych kwot

rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności), uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.

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

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

Jednostkowe sprawozdanie półroczne stanowi składnik połączonego sprawozdania finansowego półrocznego, które w całości i w zakresie poszczególnych sprawozdań jednostkowych: podlega przeglądowi 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 danych instrumentów finansowych podlegających wymianie.
- 8) Zysk lub strata ze sprzedaży wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym instrumentom finansowym najwyższej ceny nabycia danych instrumentów finansowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) W przypadku zawierania transakcji na instrumentach pochodnych poza rynkiem zorganizowanym ma miejsce stałe rozliczanie depozytów zabezpieczających wykonanie wzajemnych zobowiązań z tytułu transakcji. Otrzymane depozyty zabezpieczające ujmowane są jako zobowiązanie, a depozyty zabezpieczające przekazane – jako należność od drugiej strony.
- 10) Dywidendy z akcji ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy te akcje emitenta notowane są bez prawa do dywidendy. Odpowiednia zasada dotyczy tytułów uczestnictwa, gdy następuje z nich wypłata przychodów bez zmiany liczby tytułów uczestnictwa.
- 11) Prawa poboru akcji rejestrowane są w pierwszym dniu notowań akcji danej spółki, gdy te akcje notowane są bez praw. Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są umarzane.
- 12) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.



- 13) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 14) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
- 15) Papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki papierów wartościowych ujmowane są w księgach rachunkowych wraz z innymi papierami wartościowymi.
- 16) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez

NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych. W przypadku, gdy koszt lub przychód wyrażony jest w walucie obcej – do czasu rozliczenia – powstają (wyrażone w PLN) niezrealizowane różnice kursowe. Nie jest prowadzone odrębne ustalanie różnic kursowych w przypadku, gdy jednostki uczestnictwa określonej kategorii zbywane są w drugiej walucie zbywania.

- 17) W przypadku, gdy koszt ma związek z jednostkami uczestnictwa określonej kategorii (np. w przypadku naliczeń wynagrodzenia zmiennego przypisanego do jednostek uczestnictwa określonej kategorii, wyrażonego w walucie obcej) różnice kursowe są przypisane do jednostek uczestnictwa danej kategorii.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

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

- 1) Wycena składników i zobowiązań odbywa się w wartości godziwej.
 - Zasady szacowania wartości godziwej składnika lokat (ze wskazaniem hierarchii wartości godziwej i stosowania ceny z kolejnego poziomu, gdy cena na poziomie wcześniejszym jest niedostępna):
 - stosuje się cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
 - Instrumenty finansowe będące składnikami lokat notowane na aktywnym rynku jako wartość godziwą mają ustaloną cenę z tego aktywnego rynku.
- 2) W odniesieniu do składników lokat notowanych na aktywnym rynku obowiązują zasady:
 - Dane z rynku notowań są wykorzystywane w przypadku, gdy dla danego papieru wartościowego / instrumentu finansowego rynek notowań zostaje uznany za rynek aktywny. Aktywność rynku weryfikowana jest okresowo, z zastosowaniem kryterium wielkości obrotu w okresie. Dotyczy to w szczególności instrumentów dłużnych, dla których dla uznania rynku za aktywny konieczny jest obrót na danym instrumencie przekraczający określony poziom.
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych), a w 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 instrumentów, 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 dyrek-
- tywą 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 współmiernie do przyczyny i czasu ich ponoszenia.
- Odsetki od papierów wartościowych dłużnych ujmowane są w każdym Dniu Wyceny na zasadzie memoriałowej (w wysokości wyliczonej na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji lub dostępnymi tabelami sponsora emisji). W przypadku, gdy należności odsetkowe (lub odpowiednio dywidendowe) wyrażone są w walutach obcych, podlegają one przeliczeniu odpowiednim do zmian wartości danych walut (wyrażonych kursem ogłaszanym przez NBP). Odsetki naliczane są za okres, za który są należne (odpowiednio do prawa do odsetek).
 - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza przychodami i kosztami z tytułu udzielenia pożyczki i obsługi zabezpieczeń) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych.
 - Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny 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

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

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



uznawanych metod, przy wykorzystaniu danych obserwowalnych w rozumieniu Rozporządzenia ws rachunkowości funduszy.

- Wycena dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – gdy obrót na takim rynku jest mały – w przypadku obligacji skarbowych oraz obligacji emitentów, którzy jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań z emisji uzyskali gwarancje Skarbu Państwa (np. BGK, PFR S.A.) przeprowadzana jest z zastosowaniem modelu wyceny opartego na mierzalnych danych rynkowych dla odpowiednich obligacji skarbowych (z uwzględnieniem różnicy w terminach, oprocentowaniu, warunkach opodatkowania i ryzyku).
- Wycena Bonów Skarbowych znajdujących się w portfelu lokat opiera się na modelu wykorzystującym kursy rynkowe (danych obserwowalnych) odpowiednich dla danego bonu skarbowego obligacji skarbowych, przy czym po uzyskaniu wyników okresowych aukcji tych bonów skarbowych wycena uwzględnia wyniki ostatniej aukcji organizowanej przez Ministerstwo Finansów.
- Instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku zawierające wbudowane instrumenty pochodne, wyceniane są z zastosowaniem modelu wyceny, przy czym wybór modelu zależy będzie m.in. od tego, czy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym instrumentem finansowym.
- Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych stopy procentowej typu *swap* (w jednej walucie *interest rate swap* oraz dwuwalutowe *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych (stopą dyskontową odpowiednią dla terminu i rodzaju instrumentu oraz walut) przyszłych przepływów pieniężnych.
- Dla instrumentów dłużnych (z określonymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, dla których znane są terminy i zasady ustalania tych przepływów) jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych, uwzględniająca w szczególności marżę kredytową (*spread*) 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 wprowadzeniem na rynek lub asymilacją z akcjami notowanymi, uwzględniającego cenę nabycia, kursy akcji notowanych na rynku oraz – w przypadku nabycia z wykorzystaniem prawa poboru – wartości tego prawa poboru (do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw). Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu. W przypadku, gdy na rynku giełdowym wyceniane są akcje danego emitenta, dla których uprawnienia akcjonariuszy są identyczne z posiadanymi akcjami, po ocenie zasadności takiego postępowania, akcje nienotowane mogą być wyceniane według kursu akcji w obrocie. Po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym udziałowych papierów wartościowych wycena nie ulega zmianie, chyba, że zdarzenia mające wpływ na wycenę rynkową tych papierów wartościowych uzasadniają obniżenie ich wartości, z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.
 - W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze udziałowym, innych niż wymienione powyżej, stosuje się metodę estymacji, powszechnie stosowaną i uznawaną za adekwatną do danego instrumentu finansowego, z uwzględnieniem danych z rynków aktywnych, w tym np. model wyceny porównawczej z wykorzystaniem kursów akcji spółek z odpowiedniej grupy porównawczej (np. z tej samej branży, o podobnej charakterystyce przychodów), z uwzględnieniem czynników różnicujących lub w oparciu o analizę danych finansowych i prognoz dotyczących spółki (prognoz przepływów pieniężnych, wartości rezydualnej) lub połączenie kilku metod.
 - W przypadku braku możliwości wyceny powyższymi metodami Fundusz podejmie starania by uzyskać wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi.
- 6) Z wyceny w wartości godziwej wyłączone są:
- a) Instrumenty finansowe (aktywa i zobowiązania)
 - (i) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - (ii) niepodlegające operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji.



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

- b) Transakcje:
- reverse repo / buy-sell back
 - depozyty bankowe
- o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni
- W tych przypadkach stosuje się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
- c) Transakcje:
- repo/sell-buy back,
 - zaciągnięte kredyty,
 - pożyczki środków pieniężnych oraz
 - dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz

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

- 7) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty te nie są przedmiotem obrotu na rynku aktyw-

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

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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

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

Nota 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2026	31.12.2025
Należności	148 604	21
Z tytułu zbytych lokat	148 587	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictw a albo w ydanych certyfikatów inw estycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	8	10
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	9	11
w tym:		
Należności inne	1	4
Należności pokrywane przez TFI	8	7

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania	1 856 908	1 194 211
Z tytułu nabytych aktywów	12 347	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	1 625 903	876 194
Z tytułu instrumentów pochodnych	58 233	98 432
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictw a albo certyfikaty inw estycyjne	6 408	11 461
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictw a albo w ykupionych certyfikatów inw estycyjnych	8 481	6 916
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	145 536	201 208
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	130 688	184 017
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	13 816	15 967

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty		12 831		8 678
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.		1 190		3 370
PLN	1 190	1 190	3 370	3 370
Erste Biuro Maklerskie		1 806		1 777
EUR	420	1 806	420	1 777
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		1 470		0
PLN	1 470	1 470	0	0
ING Bank Śląski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		8 365		3 531
CZK	1	0	333	58
EUR	251	1 077	1	3
HUF	871	11	16 639	183
JPY	2 072	49	0	0
PLN	6 610	6 610	3 256	3 256
USD	164	618	9	31
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.

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

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH 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		-281 296		-362 601
CZK	183	32	656	114
EUR	-28 253	-119 812	-33 356	-141 344
HUF	1 686	19	1 875	20
JPY	1 010	30	254	7
PLN	-162 244	-162 244	-222 463	-222 463
USD	185	679	277	1 065

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	1 722 701	tys. zł	16.2%
	zobowiązania w walutach	637 166	tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			0.1%
		358	tys. EUR	
		1 586	tys. USD	
		-18 357	tys. CZK	
		65 232	tys. HUF	
		1 624	tys. JPY	

Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2025)

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

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	1 568 186	14.69%	1 597 063	16.66%
Listy zastawne	506 877	4.75%	567 878	5.92%
Notowane				
Dłużne papiery wartościowe	8 243 096	77.40%	7 159 348	74.60%



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	235 926	2.21%	242 923	2.54%
Listy zastawne	164 072	1.54%	161 160	1.68%
Notowane				
Stały kupon				
Dłużne papiery wartościowe	3 240 899	30.44%	3 278 050	34.16%
Zerowy kupon				
Dłużne papiery wartościowe	40 304	0.38%	36 537	0.38%
Ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej				
Nienotowane				
Zmienny kupon				
Dłużne papiery wartościowe	1 332 260	12.48%	1 354 140	14.12%
Listy zastawne	342 805	3.21%	406 718	4.24%
Notowane				
Zmienny kupon				
Dłużne papiery wartościowe	4 961 893	46.58%	3 844 761	40.06%

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				
Dłużne papiery wartościowe	1 039 905	9.74%	1 184 220	12.36%
Obligacje SP	226 632	2.12%	203 376	2.12%
Korporacyjne PW	801 357	7.51%	976 930	10.20%
Samorząd terytorialny	11 916	0.11%	3 914	0.04%
Instrumenty pochodne	117 337	1.03%	167 740	1.74%
Listy zastawne	332 759	3.12%	362 313	3.78%
Korporacyjne PW	332 759	3.12%	362 313	3.78%
Poziom 3				
Dłużne papiery wartościowe	568 585	5.33%	449 380	4.68%
Obligacje SP	40 304	0.38%	59 653	0.62%
Korporacyjne PW	316 709	2.97%	174 671	1.82%
Samorząd terytorialny	211 572	1.98%	215 056	2.24%
Listy zastawne	174 118	1.63%	205 565	2.14%
Korporacyjne PW	174 118	1.63%	205 565	2.14%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością niewywiązania się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji, kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe związane jest z dwustronnym rozliczaniem i objawiać się może sytuacją, w której Fundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent (lub kontrahent tego nie wykonał w całości). Dotyczy to szczególnie dwustronnych transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie [preferowana metoda] „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy-sell back*, *sell-buy back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszania ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta) – poza wymianą środków pieniężnych i instrumentu będącego przedmiotem / podstawą transakcji.
 - Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego (ekspozycja / zaangażowanie w papiery wartościowe – w podziale na sposób notowania - danego emitenta stanowiące ponad 5 % wartości Aktywów). Nie są tu uwzględniane instrumenty pochodne (dwustronne z obligatoryjnym zabezpieczeniem wykonania w postaci wymiany depozytów zabezpieczających) ani lokaty bankowe:

	30.06.2026	31.12.2025
Ryzyko koncentracji	Procentowy udział w aktywach	Procentowy udział w aktywach na początek okresu
Ryzyko koncentracji		
<i>Bank Gospodarstwa Krajowego</i>		
Nienotowane	0.80%	0.88%
Notowane	4.09%	5.02%
<i>Republika Czeska</i>		
Notowane	2.56%	5.40%
<i>Skarb Państwa (Polska)</i>		
Nienotowane	0.21%	0.24%
Notowane	63.80%	57.05%

3) Ryzyko walutowe

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

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

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

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

5) Inne typowe klasy ryzyka

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

6) Ryzyko modelu

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

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

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



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

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

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

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'

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)

Terminowa wymiany walut (FX Forward) (Forward)

Zawierane kontrakty typu terminowej wymiany walut (fx forward) miały na celu (jeśli nie zaznaczono inaczej) ograniczenie ryzyka walutowego na posiadanych w portfelu inwestycyjnym instrumentach finansowych / zagranicznych papierach wartościowych, denominowanych w walutach obcych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na złote. Zawarcie kontraktów spowodowało, że przy idealnie efektywnym (100 %) zabezpieczeniu złożenie transakcji zabezpieczanej i zabezpieczającej ekonomicznie ma charakterystykę portfela papierów udziałowych denominowanych w złotych, o kursach zmieniających się zgodnie z tendencjami na odpowiednich aktywnych rynkach zagranicznych.

Zwyczajnie kontrakt forward stanowił część kontraktu wymiany płatności FX swap, polegającej na wymianie waluty w momencie otwarcia kontraktu i terminowym odwrotnym rozliczeniu wymiany w dacie FX forward.

Kontrakty wyceniane są w każdym dniu wyceny. Wycena kontraktów forward polega na określeniu wartości godziwej kontraktu według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

Transakcje terminowej wymiany walut zawierane były poza rynkiem regulowanym, międzybankowym, z uznanymi bankami. Dla zawarcia transakcji konieczna jest odpowiednia umowa ramowa z kontrahentem (w przypadku kontrahentów zagranicznych: umowa ISDA Master Agreement) wraz z odpowiednimi umowami zabezpieczającymi.

W prezentacji instrumentu - instrumentem bazowym są wymieniane waluty. W przypadku, gdy jedną z tych walut jest PLN - prezentowana jest druga waluta.

Zwyczajnie - jeśli zabezpieczenie ryzyka tego wymaga - kontrakt w dacie końcowej jest rozliczany z kontrahentem saldem - w związku z innymi kontraktami wymiany walut.

Interest Rate Swap (IRS)

Kontrakty zamiany płatności odsetkowych (interest rate swap IRS) polegają na wymianie przyszłych płatności strumieni odsetkowych (zamiana odsetek stałych na zmienne, bądź odwrotnie), w pojedynczej walucie. W przypadku, gdy transakcja zawierana jest w celu zabezpieczenia posiadanego składnika lokat - taka transakcja oznacza dokonanie efektywnie zmianę typu (sposobu oprocentowania) posiadanej w portfelu lokaty.

Wszystkie kontrakty podlegają codziennej wycenie. Wycena kontraktów IRS polega na określeniu wartości godziwej według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

Transakcje swap zawierane były poza rynkiem regulowanym, międzybankowym, z uznanymi bankami. Dla zawarcia transakcji konieczna jest odpowiednia umowa ramowa z kontrahentem (w przypadku kontrahentów zagranicznych: umowa ISDA Master Agreement) wraz z odpowiednimi umowami zabezpieczającymi.

Cechą instrumentu jest wiele płatności wzajemnych między stronami kontraktu - w kolejnych, określonych dla każdej płatności terminach. W tabeli przedstawiana jest ostatnia data tych płatności dla / przez fundusz, a w kolumnie kwoty przyszłych płatności - zsumowane oszacowania tych przyszłych płatności (future value).

W związku z wprowadzanymi zmianami w stopach procentowych stopniowo kontrakty IRS zawierane będą w oparciu o nowe stopy procentowe (np. w Polsce - trwające zastępowanie WIBOR przez POLSTR).

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

Cross Currency Interest Swap (CIRS)

Instrumenty CIRS to kontrakty zamiany stóp procentowych, przy czym płatności odbywają się w różnych walutach.

W związku z tym, w kontrakcie istnieje ryzyko stóp procentowych oraz ryzyko walutowe.

W przypadku, gdy płatności są w pojedynczej walucie obcej (CIRS - currency irs), prezentowana jest ta waluta.

W przypadku płatności w dwóch różnych walutach (CCIRS - cross-currency irs) - składniki instrumentu w osobnych walutach prezentowane są w osobnych wierszach - jest to pojedynczy instrument (z danym kontrahentem, rozliczany we wskazanych datach).

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

Strona 1 (z 3) Tabela N-6 (poz.: 1-60)						30.06.2026 --- 166 pozycji ---																
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontraahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
1.	Forw and Waluta PLN->CZK FW2606190 23.09.2026	Krótko	Forward	ORI	106	BNP PARIBAS			106	BNP PARIBAS	61 878	PLN	349 527	CZK	23.09.2026	61 878	PLN	349 526	CZK	23.09.2026	23.09.2026	23.09.2026
2.	Forw and Waluta PLN->CZK FW2606270 23.09.2026	Krótko	Forward	ORI	131	BNP PARIBAS			131	BNP PARIBAS	103 661	PLN	585 277	CZK	23.09.2026	103 661	PLN	585 277	CZK	23.09.2026	23.09.2026	23.09.2026
3.	Forw and Waluta EUR->PLN FW2408289 06.12.2027	Krótko	Forward	ORI	2 745	SOCIETE GENERALE PARIS			2 745	SOCIETE GENERALE PARIS	10 207	EUR	47 684	PLN	06.12.2027	10 207	EUR	47 685	PLN	06.12.2027	06.12.2027	06.12.2027
4.	Forw and Waluta EUR->PLN FW2500878 21.09.2026	Krótko	Forward	ORI	1 021	Erste Bank Polska S.A.			1 021	Erste Bank Polska S.A.	6 871	EUR	30 651	PLN	21.09.2026	6 871	EUR	30 650	PLN	21.09.2026	21.09.2026	21.09.2026
5.	Forw and Waluta EUR->PLN FW2500986 29.11.2027	Krótko	Forward	ORI	3 424	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			3 424	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	18 672	EUR	85 517	PLN	29.11.2027	18 672	EUR	85 518	PLN	29.11.2027	29.11.2027	29.11.2027
6.	Forw and Waluta EUR->PLN FW2501018 29.11.2027	Krótko	Forward	ORI	1 511	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			1 511	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 337	EUR	42 550	PLN	29.11.2027	9 337	EUR	42 551	PLN	29.11.2027	29.11.2027	29.11.2027
7.	Forw and Waluta PLN->EUR FW2605153 20.07.2026	Krótko	Forward	ORI	1 376	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			1 376	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	157 704	PLN	37 000	EUR	20.07.2026	157 704	PLN	37 000	EUR	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026
8.	Forw and Waluta PLN->EUR FW2605538 14.09.2026	Krótko	Forward	ORI	2 291	Erste Bank Polska S.A.			2 291	Erste Bank Polska S.A.	178 702	PLN	42 000	EUR	14.09.2026	178 702	PLN	42 000	EUR	14.09.2026	14.09.2026	14.09.2026
9.	Forw and Waluta PLN->EUR FW2605685 07.08.2026	Krótko	Forward	ORI	1 417	Erste Bank Polska S.A.			1 417	Erste Bank Polska S.A.	119 058	PLN	28 000	EUR	07.08.2026	119 058	PLN	28 000	EUR	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026
10.	Forw and Waluta EUR->PLN FW2605762 07.08.2026	Krótko	Forward	ORI	-20	SOCIETE GENERALE PARIS			-20	SOCIETE GENERALE PARIS	429	EUR	1 827	PLN	07.08.2026	430	EUR	1 826	PLN	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026
11.	Forw and Waluta EUR->PLN FW2605800 07.08.2026	Krótko	Forward	ORI	-37	Erste Bank Polska S.A.			-37	Erste Bank Polska S.A.	645	EUR	2 739	PLN	07.08.2026	645	EUR	2 738	PLN	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026
12.	Forw and Waluta EUR->PLN FW2605818 07.08.2026	Krótko	Forward	ORI	-33	Erste Bank Polska S.A.			-33	Erste Bank Polska S.A.	732	EUR	3 117	PLN	07.08.2026	732	EUR	3 116	PLN	07.08.2026	07.08.2026	07.08.2026
13.	Forw and Waluta EUR->PLN FW2605977 20.07.2026	Krótko	Forward	ORI	-33	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			-33	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	601	EUR	2 552	PLN	20.07.2026	601	EUR	2 551	PLN	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026
14.	Forw and Waluta EUR->PLN FW2606013 20.07.2026	Krótko	Forward	ORI	-12	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			-12	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	317	EUR	1 350	PLN	20.07.2026	317	EUR	1 351	PLN	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026
15.	Forw and Waluta EUR->PLN FW2606086 20.07.2026	Krótko	Forward	ORI	-59	SOCIETE GENERALE PARIS			-59	SOCIETE GENERALE PARIS	2 241	EUR	9 577	PLN	20.07.2026	2 241	EUR	9 576	PLN	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026
16.	Forw and Waluta EUR->PLN FW2606155 20.07.2026	Krótko	Forward	ORI	-16	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			-16	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 631	EUR	6 997	PLN	20.07.2026	1 631	EUR	6 996	PLN	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026
17.	Forw and Waluta EUR->PLN FW2606211 20.07.2026	Krótko	Forward	ORI	-8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			-8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 009	EUR	4 329	PLN	20.07.2026	1 009	EUR	4 330	PLN	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026
18.	Forw and Waluta EUR->PLN FW2606241 20.07.2026	Krótko	Forward	ORI	-7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			-7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 020	EUR	4 378	PLN	20.07.2026	1 020	EUR	4 379	PLN	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026
19.	Forw and Waluta EUR->PLN FW2606305 20.07.2026	Krótko	Forward	ORI	-3	SOCIETE GENERALE PARIS			-3	SOCIETE GENERALE PARIS	393	EUR	1 686	PLN	20.07.2026	393	EUR	1 687	PLN	20.07.2026	20.07.2026	20.07.2026
20.	Forw and Waluta PLN->JPY FW2604011 29.09.2026	Krótko	Forward	ORI	-13	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			-13	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	811	PLN	34 074	JPY	29.09.2026	811	PLN	34 074	JPY	29.09.2026	29.09.2026	29.09.2026
21.	Forw and Waluta PLN->JPY FW2606109 28.09.2026	Krótko	Forward	ORI	8	BNP PARIBAS			8	BNP PARIBAS	1 037	PLN	44 706	JPY	28.09.2026	1 037	PLN	44 706	JPY	28.09.2026	28.09.2026	28.09.2026
22.	Forw and Waluta JPY->PLN FW2606319 01.07.2026	Krótko	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 071	JPY	49	PLN	01.07.2026	2 071	JPY	48	PLN	01.07.2026	01.07.2026	01.07.2026
23.	Forw and Waluta USD->PLN FW2501045 12.02.2030	Krótko	Forward	ORI	7 689	SOCIETE GENERALE PARIS			7 689	SOCIETE GENERALE PARIS	19 820	USD	83 898	PLN	12.02.2030	19 820	USD	83 897	PLN	12.02.2030	12.02.2030	12.02.2030
24.	Forw and Waluta USD->PLN FW2501081 12.02.2030	Krótko	Forward	ORI	5 852	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			5 852	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	15 000	USD	63 532	PLN	12.02.2030	15 000	USD	63 533	PLN	12.02.2030	12.02.2030	12.02.2030
25.	Forw and Waluta USD->PLN FW2501250 12.02.2030	Krótko	Forward	ORI	3 066	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			3 066	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	10 000	USD	41 396	PLN	12.02.2030	10 000	USD	41 396	PLN	12.02.2030	12.02.2030	12.02.2030
26.	Forw and Waluta USD->PLN FW2501348 20.02.2029	Krótko	Forward	ORI	3 164	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			3 164	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 882	USD	40 771	PLN	20.02.2029	9 882	USD	40 770	PLN	20.02.2029	20.02.2029	20.02.2029
27.	Forw and Waluta USD->PLN FW2605166 10.08.2026	Krótko	Forward	ORI	-1 933	BNP PARIBAS			-1 933	BNP PARIBAS	13 778	USD	50 015	PLN	10.08.2026	13 779	USD	50 016	PLN	10.08.2026	10.08.2026	10.08.2026
28.	CC271110 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	ORS	ORI	-474	J.P. MORGAN AG			-474	J.P. MORGAN AG	106 014	CZK	18 427	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 350	PLN	19.11.2027	03.02.2021	03.02.2021
29.	CC271112 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	ORS	ORI	-269	BNP PARIBAS			-269	BNP PARIBAS	106 014	CZK	18 644	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 580	PLN	19.11.2027	14.04.2021	14.04.2021
30.	CC27118 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	ORS	ORI	-671	BNP PARIBAS			-671	BNP PARIBAS	159 023	CZK	27 681	PLN	19.11.2027	150 000	CZK	26 064	PLN	19.11.2027	03.02.2021	03.02.2021
31.	CC31104 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 529	J.P. MORGAN AG			2 529	J.P. MORGAN AG	122 478	CZK	25 587	PLN	31.10.2031	100 000	CZK	19 600	PLN	31.10.2031	17.01.2023	17.01.2023
32.	CC33103 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 076	J.P. MORGAN AG			2 076	J.P. MORGAN AG	97 734	CZK	20 961	PLN	13.10.2033	82 330	CZK	16 137	PLN	13.10.2033	18.01.2023	18.01.2023
33.	CC291114 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	ORS	ORI	2 048	SOCIETE GENERALE PARIS			2 048	SOCIETE GENERALE PARIS	418 085	CZK	77 982	PLN	29.11.2029	366 000	CZK	65 953	PLN	29.11.2029	25.10.2023	25.10.2023
34.	CC270222 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	ORS	ORI	-65	SOCIETE GENERALE PARIS			-65	SOCIETE GENERALE PARIS	460 016	CZK	81 663	PLN	10.02.2027	447 000	CZK	78 822	PLN	10.02.2027	19.12.2023	19.12.2023
35.	CC291117 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	ORS	ORI	-389	J.P. MORGAN AG			-389	J.P. MORGAN AG	91 384	CZK	16 097	PLN	29.11.2029	80 000	CZK	13 775	PLN	29.11.2029	03.06.2024	03.06.2024
36.	CC270228 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	ORS	ORI	-590	SOCIETE GENERALE PARIS			-590	SOCIETE GENERALE PARIS	139 959	CZK	24 262	PLN	10.02.2027	136 000	CZK	23 430	PLN	10.02.2027	02.07.2024	02.07.2024
37.	CC270230 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	ORS	ORI	-654	BNP PARIBAS			-654	BNP PARIBAS	95 194	CZK	16 243	PLN	10.02.2027	92 500	CZK	15 686	PLN	10.02.2027	19.08.2024	19.08.2024
38.	CC270232 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	ORS	ORI	-1 041	J.P. MORGAN AG			-1 041	J.P. MORGAN AG	190 386	CZK	32 759	PLN	10.02.2027	185 000	CZK	31 651	PLN	10.02.2027	09.09.2024	09.09.2024
39.	CC270235 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	ORS	ORI	-613	BNP PARIBAS			-613	BNP PARIBAS	95 707	CZK	16 377	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 821	PLN	10.02.2027	17.09.2024	17.09.2024
40.	CC270237 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	ORS	ORI	-575	BNP PARIBAS			-575	BNP PARIBAS	95 707	CZK	16 416	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 858	PLN	10.02.2027	19.09.2024	19.09.2024
41.	CC270241 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	ORS	ORI	-645	BNP PARIBAS			-645	BNP PARIBAS	95 707	CZK	16 343	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 787	PLN	10.02.2027	25.09.2024	25.09.2024
42.	CC270243 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótko	ORS	ORI	-644	J.P. MORGAN AG			-644	J.P. MORGAN AG	95 707	CZK	16 344	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 791				

Strona 2 Tabela N46 (poz. 61-120)						30.06.2026 --- 166 pozycji ---													
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego			
						kwota		kwota			kwota		kwota						
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta					
61.	CC27052 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR.EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	2154	J.P. MORGAN AG	10 246	EUR	46 761	PLN	05.05.2027	10 000	EUR	44 630	PLN	05.05.2027	14.11.2023		
62.	CC270938 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR.EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	196	SOCIETE GENERALE.PARIS	2 579	EUR	11 479	PLN	08.09.2027	2 500	EUR	10 873	PLN	08.09.2027	04.01.2024		
63.	CC27122 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR.EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-151	Erste Bank Polska S.A.	10 383	EUR	45 392	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	42 605	PLN	06.12.2027	03.06.2024		
64.	CC27124 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR.EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	354	SOCIETE GENERALE.PARIS	10 383	EUR	45 927	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	43 140	PLN	06.12.2027	02.07.2024		
65.	CC26072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR.EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	49	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	20 114	EUR	86 526	PLN	20.07.2026	20 000	EUR	85 620	PLN	20.07.2026	16.07.2024		
66.	CC27126 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR.EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-123	SOCIETE GENERALE.PARIS	20 765	EUR	90 978	PLN	06.12.2027	20 000	EUR	85 520	PLN	06.12.2027	16.07.2024		
67.	CC28072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR.EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	199	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	10 571	EUR	47 042	PLN	24.07.2028	10 000	EUR	42 900	PLN	24.07.2028	22.07.2024		
68.	CC29098 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR.EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	19	Erste Bank Polska S.A.	3 250	EUR	14 659	PLN	13.09.2029	3 000	EUR	12 900	PLN	13.09.2029	13.09.2024		
69.	CC28069 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	45	J.P. MORGAN AG	3 112	EUR	13 802	PLN	05.06.2028	3 000	EUR	12 831	PLN	05.06.2028	20.09.2024		
70.	CC290913 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR.EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-766	Goldman Sachs Bank Europe SE	21 775	EUR	97 263	PLN	27.09.2029	20 100	EUR	85 646	PLN	27.09.2029	25.09.2024		
71.	CC280612 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.737% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	126	J.P. MORGAN AG	2 070	EUR	9 286	PLN	05.06.2028	2 000	EUR	8 633	PLN	05.06.2028	23.10.2024		
72.	CC271014 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF.BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-1 092	J.P. MORGAN AG	1 004 820	HUF	10 901	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 214	PLN	27.10.2027	19.07.2024		
73.	CC271017 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF.BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-1 084	SOCIETE GENERALE.PARIS	1 004 820	HUF	10 910	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 223	PLN	27.10.2027	24.07.2024		
74.	CC271019 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF.BUBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-1 787	J.P. MORGAN AG	1 512 630	HUF	16 259	PLN	27.10.2027	1 400 000	HUF	15 241	PLN	27.10.2027	12.08.2024		
75.	CC34031 Fundusz wykonuje płatności zmienne w JPY.MTKCALM/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	4 288	J.P. MORGAN AG	1 288 128	JPY	40 255	PLN	29.03.2034	1 091 891	JPY	28 889	PLN	29.03.2034	22.04.2024		
76.	CC33105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN.WBR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Krótką	CIRS	ORI	-1 244	SOCIETE GENERALE.PARIS	21 377	PLN	105 117	CZK	13.10.2023	16 457	PLN	82 330	CZK	13.10.2023	28.02.2023		
77.	CC28052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 084	J.P. MORGAN AG	3 175	USD	14 203	PLN	22.05.2028	3 000	USD	13 204	PLN	22.05.2028	05.01.2023		
78.	CC33051 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD.SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 073	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 449	USD	14 666	PLN	23.05.2023	2 700	USD	11 322	PLN	23.05.2023	18.05.2023		
79.	CC33107 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD.SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 362	Erste Bank Polska S.A.	7 779	USD	34 347	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023		
80.	CC27082 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD.SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 445	SOCIETE GENERALE.PARIS	10 501	USD	43 131	PLN	16.08.2027	10 000	USD	40 850	PLN	16.08.2027	03.08.2023		
81.	CC270938 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD.SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	8 971	SOCIETE GENERALE.PARIS	15 894	USD	69 778	PLN	30.09.2027	15 000	USD	65 505	PLN	30.09.2027	06.10.2023		
82.	CC281010 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD.SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 073	BNP.PARIBAS	6 597	USD	28 216	PLN	31.10.2028	6 000	USD	25 352	PLN	31.10.2028	31.10.2023		
83.	CC271124 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD.SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 287	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 598	USD	42 339	PLN	16.11.2027	10 000	USD	39 960	PLN	16.11.2027	09.01.2024		
84.	CC290310 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD.SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 861	BNP.PARIBAS	9 874	USD	39 298	PLN	19.03.2029	8 900	USD	35 395	PLN	19.03.2029	05.06.2024		
85.	CC290311 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD.SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 199	BNP.PARIBAS	14 755	USD	58 083	PLN	19.03.2029	13 300	USD	52 349	PLN	19.03.2029	06.08.2024		
86.	CC290313 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD.SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	418	Erste Bank Polska S.A.	5 545	USD	21 383	PLN	19.03.2029	5 000	USD	19 280	PLN	19.03.2029	21.08.2024		
87.	CC29034 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD.SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 625	Erste Bank Polska S.A.	11 094	USD	43 639	PLN	19.03.2029	10 000	USD	39 308	PLN	19.03.2029	30.07.2024		
88.	CC29036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD.SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 991	BNP.PARIBAS	10 983	USD	43 626	PLN	19.03.2029	9 900	USD	39 293	PLN	19.03.2029	31.07.2024		
89.	CC29039 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD.SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 989	J.P. MORGAN AG	11 187	USD	44 052	PLN	19.03.2029	10 000	USD	39 680	PLN	19.03.2029	31.07.2024		
90.	CC30073 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD.SOFFRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN.WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 067	J.P. MORGAN AG	6 649	USD	26 503	PLN	09.07.2030	5 700	USD	22 538	PLN	09.07.2030	09.07.2024		
91.	CC270228 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.735% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK.PRIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-2	J.P. MORGAN AG	7 573	CZK	7 489	CZK	10.02.2027	200 000	CZK	200 000	CZK	10.02.2027	07.02.2024		
92.	CC270245 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK.PRIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	78	BNP.PARIBAS	3 065	CZK	3 482	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	19.09.2024		
93.	CC270252 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.146% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK.PRIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	102	SOCIETE GENERALE.PARIS	3 189	CZK	3 744	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	30.09.2024		
94.	CC270255 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK.PRIBOR6M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.447%	Długa	IRS	SZP	-46	BNP.PARIBAS	3 482	CZK	3 250	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	25.06.2025		
95.	CC26092 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR-0.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótką	IRS	ORI	1 026	J.P. MORGAN AG	EUR	241	EUR	209.2026	15 000	EUR	15 000	EUR	20.09.2026	13.01.2021			
96.	CC26093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR-0.309% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótką	IRS	ORI	383	J.P. MORGAN AG	EUR	89	EUR	20.09.2026	6 000	EUR	6 000	EUR	20.09.2026	18.02.2021			
97.	CC28059 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótką	IRS	ORI	119	J.P. MORGAN AG	EUR	108	EUR	29.05.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	29.05.2028	30.06.2022			
98.	CC28041 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.691% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótką	IRS	ORI	245	J.P. MORGAN AG	EUR	160	EUR	28.04.2028	3 000	EUR	3 000	EUR	28.04.2028	17.08.2022			
99.	CC29022 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.985% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-223	SOCIETE GENERALE.PARIS	EUR	449	EUR	28.02.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	28.02.2029	23.03.2023			
100.	CC3057 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-195	BNP.PARIBAS	EUR	1 029	EUR	391	EUR	23.05.2023	5 000	EUR	5 000	EUR	23.05.2023	16.05.2023	
101.	CC29053 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-234	BNP.PARIBAS	EUR	461	EUR	402	EUR	30.05.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	30.05.2029	13.06.2023	
102.	CC260913 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR.EUR006M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Długa	IRS	SZP	1 948	BNP.PARIBAS	EUR	238	EUR	692	EUR	14.09.2026	20 000	EUR	20 000	EUR	14.09.2026	08.09.2023	
103.	CC271012 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-238	SOCIETE GENERALE.PARIS	EUR	143	EUR	88	EUR	08.10.2027	2 200	EUR	2 200	EUR	08.10.2027	02.08.2023	
104.	CC28044 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-318	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	450	EUR	371	EUR	28.04.2028	7 000	EUR	7 000	EUR	28.04.2028	09.08.2023	
105.	CC27055 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-234	SOCIETE GENERALE.PARIS	EUR	321	EUR	265	EUR	05.05.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	05.05.2027	07.11.2023	
106.	CC27029 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.517% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-130	BNP.PARIBAS	EUR	125	EUR	96	EUR	08.09.2027	2 500	EUR	2 500	EUR	08.09.2027	02.01.2024	
107.	CC27064 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-19	SOCIETE GENERALE.PARIS	EUR	38	EUR	33	EUR	14.06.2027	1 200	EUR	1 200	EUR	14.06.2027	06.06.2024	
108.	CC27126 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.901% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR003M	Krótką	IRS	ORI	-617	BNP.PARIBAS	EUR	578	EUR	383	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	28.06.2024	
109.	CC27044 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.890% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-109	BNP.PARIBAS	EUR	289	EUR	260	EUR	06.04.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.04.2027	18.07.2024	
110.	CC27128 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR003M	Krótką	IRS	ORI	-1 402	BNP.PARIBAS	EUR	1 101	EUR	765	EUR	06.12.2027	20 000	EUR	20 000	EUR	06.12.2027	16.07.2024	
111.	CC27121 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR.EUR003M	Krótką	IRS	ORI	-74	J.P. MORGAN AG	EUR	402	EUR	383	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000				

Strona 3 Tabela N-6 (poz.: 121-166)						30.06.2026 --- 166 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
121.	IR270410	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	920	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	222	PLN	1 160	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	12.05.2020			
122.	IR270411	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	917	Erste Bank Polska S.A.	225	PLN	1 160	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	12.05.2020			
123.	IR270416	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	1 551	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	352	PLN	1 935	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020			
124.	IR27044	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	1 546	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	357	PLN	1 935	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	28.04.2020			
125.	IR27065	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	1 092	ING Bank Śląski S.A.	239	PLN	1 359	PLN	07.06.2027	35 000	PLN	35 000	PLN	07.06.2027	16.06.2020			
126.	IR300610	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	4 526	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 296	PLN	6 198	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	22.06.2020			
127.	IR280431	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	1 129	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	358	PLN	1 529	PLN	25.04.2028	20 000	PLN	20 000	PLN	25.04.2028	14.09.2020			
128.	IR280436	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	1 466	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	390	PLN	1 911	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	21.09.2020			
129.	IR270418	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.256% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	1 284	SOCIETE GENERALE PARIS	628	PLN	1 935	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	29.03.2021			
130.	IR28032	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	1 142	SOCIETE GENERALE PARIS	740	PLN	1 917	PLN	13.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	13.03.2028	15.04.2021			
131.	IR300626	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Długa	IRS	SZP	-1 441	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 100	PLN	1 548	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	19.05.2021			
132.	IR31051	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 2.042% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	5 154	SOCIETE GENERALE PARIS	6 130	PLN	11 783	PLN	26.05.2031	60 000	PLN	60 000	PLN	26.05.2031	21.05.2021			
133.	IR300638	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	2 376	mBank S.A.	2 088	PLN	4 650	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021			
134.	IR300641	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	3 153	Erste Bank Polska S.A.	2 800	PLN	6 198	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021			
135.	IR300645	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Długa	IRS	SZP	66	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 100	PLN	3 200	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	28.01.2022			
136.	IR300650	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Długa	IRS	SZP	317	J.P. MORGAN AG	4 650	PLN	5 040	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022			
137.	IR300655	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Długa	IRS	SZP	1 015	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 100	PLN	4 240	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	07.04.2022			
138.	IR33073	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	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			
139.	IR270510	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	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			
140.	IR280728	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.470% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	-1 868	Erste Bank Polska S.A.	6 707	PLN	4 763	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	09.08.2024			
141.	IR280730	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	-1 854	Erste Bank Polska S.A.	6 692	PLN	4 763	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	21.08.2024			
142.	IR280733	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.325% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	-1 659	Erste Bank Polska S.A.	6 491	PLN	4 763	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	17.09.2024			
143.	IR29046	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	-1 739	Erste Bank Polska S.A.	12 289	PLN	10 328	PLN	25.04.2029	90 000	PLN	90 000	PLN	25.04.2029	03.10.2024			
144.	IR260910	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.240% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	-1 269	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 567	PLN	288	PLN	21.09.2026	30 000	PLN	30 000	PLN	21.09.2026	03.02.2025			
145.	IR270435	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	Długa	IRS	SZP	259	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 719	PLN	5 032	PLN	27.04.2027	122 000	PLN	122 000	PLN	27.04.2027	14.04.2025			
146.	IR27076	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.920% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	-1 517	Erste Bank Polska S.A.	3 926	PLN	2 376	PLN	26.07.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	26.07.2027	15.04.2025			
147.	IR27111	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.930% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	-3 356	Erste Bank Polska S.A.	8 293	PLN	4 794	PLN	29.11.2027	84 000	PLN	84 000	PLN	29.11.2027	06.02.2025			
148.	IR27113	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.865% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	-1 625	Erste Bank Polska S.A.	4 093	PLN	2 396	PLN	29.11.2027	42 000	PLN	42 000	PLN	29.11.2027	07.02.2025			
149.	IR280114	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.020% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	-1 099	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	5 019	PLN	3 838	PLN	21.01.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	21.01.2028	17.01.2025			
150.	IR280735	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	-2 344	Erste Bank Polska S.A.	7 202	PLN	4 763	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	03.03.2025			
151.	IR280741	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	Długa	IRS	SZP	4 791	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	19 055	PLN	24 039	PLN	25.07.2028	200 000	PLN	200 000	PLN	25.07.2028	18.04.2025			
152.	IR280744	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	-6 578	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	23 800	PLN	16 945	PLN	25.07.2028	200 000	PLN	200 000	PLN	25.07.2028	18.04.2025			
153.	IR30021	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.887% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	-5 198	BNP PARIBAS	27 368	PLN	21 539	PLN	12.02.2030	140 000	PLN	140 000	PLN	12.02.2030	10.02.2025			
154.	IR30023	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.874% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	-1 466	BNP PARIBAS	7 799	PLN	6 155	PLN	12.02.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	12.02.2030	14.02.2025			
155.	IR300121	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.320%	Długa	IRS	SZP	798	Erste Bank Polska S.A.	7 700	PLN	8 635	PLN	25.01.2030	50 000	PLN	50 000	PLN	25.01.2030	13.06.2025			
156.	IR27079	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIB6RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	Długa	IRS	SZP	1 470	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 878	PLN	4 379	PLN	26.07.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	26.07.2027	16.06.2025			
157.	IR29096	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.924% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIB6RM	Krótko	IRS	ORI	-71	J.P. MORGAN AG	5 892	PLN	5 759	PLN	16.09.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	16.09.2029	16.09.2026			
158.	C03103	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	1 102	J.P. MORGAN AG	1 586	USD	1 927	USD	04.10.2033	6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023			
159.	C03052	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	484	J.P. MORGAN AG	609	USD	760	USD	23.05.2033	2 700	USD	2 700	USD	23.05.2033	16.05.2023			
160.	C04072	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	-92	J.P. MORGAN AG	2 104	USD	2 078	USD	09.07.2034	5 700	USD	5 700	USD	09.07.2034	09.07.2024			
161.	C04082	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.597% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	1 676	J.P. MORGAN AG	4 928	USD	5 459	USD	18.09.2034	15 000	USD	15 000	USD	18.09.2034	05.08.2024			
162.	C07112	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.451% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	179	BNP PARIBAS	350	USD	400	USD	16.11.2027	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2027	10.04.2025			
163.	C07119	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.825% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	333	J.P. MORGAN AG	3 099	USD	3 193	USD	16.11.2027	40 000	USD	40 000	USD	16.11.2027	19.03.2025			
164.	C03107	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.077% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	-326	J.P. MORGAN AG	3 306	USD	3 211	USD	04.10.2033	10 000	USD	10 000	USD	04.10.2033	19.02.2025			
165.	C03028	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.168% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	-168	BNP PARIBAS	2 115	USD	2 059	USD	12.02.2035	10 000	USD	10 000	USD	12.02.2035	12.02.2030			
166.	CH20415	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.975% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	95	Goldman Sachs Bank Europe SE	646	USD	688	USD	03.04.2042	1 000	USD	1 000	USD	03.04.2042	06.08.2025			
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'						ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)														
						SZP	Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)														
Specyficzne instrumenty:						IRS	Interest Rate Swap														

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych na koniec poprzedniego okresu rocznego: 31.12.2025

Strona 1 (z 4) Tabela N-6 (poz.: 1-60)							31.12.2025 -- 206 pozycji --															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE							Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
												kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	Forward Waluta CZK->PLN FW2506417 15.01.2026	Kłobka	Forward	ORA	38	Santander Bank Polska S.A.	31 743	CZK	5 581	PLN	15.01.2026	31 743	CZK	5 581	PLN	15.01.2026	31 743	CZK	5 581	PLN	15.01.2026	15.01.2026
2.	Forward Waluta CZK->PLN FW2506940 15.01.2026	Kłobka	Forward	ORA	5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 923	CZK	515	PLN	15.01.2026	2 923	CZK	515	PLN	15.01.2026	2 923	CZK	515	PLN	15.01.2026	15.01.2026
3.	Forward Waluta PLN->CZK FW2507361 15.01.2026	Kłobka	Forward	ORA	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	155	PLN	891	CZK	15.01.2026	155	PLN	891	CZK	15.01.2026	155	PLN	891	CZK	15.01.2026	15.01.2026
4.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507505 15.01.2026	Kłobka	Forward	ORA	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	892	CZK	155	PLN	15.01.2026	892	CZK	155	PLN	15.01.2026	892	CZK	155	PLN	15.01.2026	15.01.2026
5.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507661 15.01.2026	Kłobka	Forward	ORA	4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	10 904	CZK	1 908	PLN	15.01.2026	10 904	CZK	1 908	PLN	15.01.2026	10 904	CZK	1 908	PLN	15.01.2026	15.01.2026
6.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507934 15.01.2026	Kłobka	Forward	ORA	5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 904	CZK	861	PLN	15.01.2026	4 904	CZK	861	PLN	15.01.2026	4 904	CZK	861	PLN	15.01.2026	15.01.2026
7.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508016 15.01.2026	Kłobka	Forward	ORA	26	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	24 031	CZK	4 222	PLN	15.01.2026	24 031	CZK	4 222	PLN	15.01.2026	24 031	CZK	4 222	PLN	15.01.2026	15.01.2026
8.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508184 15.01.2026	Kłobka	Forward	ORA	3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 946	CZK	691	PLN	15.01.2026	3 946	CZK	691	PLN	15.01.2026	3 946	CZK	691	PLN	15.01.2026	15.01.2026
9.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407822 04.03.2026	Kłobka	Forward	ORA	1 679	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	6 018	EUR	27 203	PLN	04.03.2026	6 018	EUR	27 203	PLN	04.03.2026	6 018	EUR	27 203	PLN	04.03.2026	04.03.2026
10.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408289 06.12.2027	Kłobka	Forward	ORA	2 920	SOCIETE GENERALE PARIS	10 207	EUR	47 684	PLN	06.12.2027	10 207	EUR	47 684	PLN	06.12.2027	10 207	EUR	47 684	PLN	06.12.2027	06.12.2027
11.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500878 21.09.2026	Kłobka	Forward	ORA	1 219	Santander Bank Polska S.A.	6 871	EUR	30 650	PLN	21.09.2026	6 871	EUR	30 650	PLN	21.09.2026	6 871	EUR	30 650	PLN	21.09.2026	21.09.2026
12.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500866 29.11.2027	Kłobka	Forward	ORA	3 767	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	18 672	EUR	85 517	PLN	29.11.2027	18 672	EUR	85 517	PLN	29.11.2027	18 672	EUR	85 517	PLN	29.11.2027	29.11.2027
13.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501018 29.11.2027	Kłobka	Forward	ORA	1 684	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 337	EUR	42 550	PLN	29.11.2027	9 337	EUR	42 550	PLN	29.11.2027	9 337	EUR	42 550	PLN	29.11.2027	29.11.2027
14.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503338 25.03.2026	Kłobka	Forward	ORA	-4 673	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	132 033	PLN	30 000	EUR	25.03.2026	132 033	PLN	30 000	EUR	25.03.2026	132 033	PLN	30 000	EUR	25.03.2026	25.03.2026
15.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503357 26.03.2026	Kłobka	Forward	ORA	-6 410	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	197 455	PLN	45 000	EUR	26.03.2026	197 455	PLN	45 000	EUR	26.03.2026	197 455	PLN	45 000	EUR	26.03.2026	26.03.2026
16.	Forward Waluta PLN->EUR FW2507614 19.01.2026	Kłobka	Forward	ORA	-2 062	SOCIETE GENERALE PARIS	179 715	PLN	42 000	EUR	19.01.2026	179 715	PLN	42 000	EUR	19.01.2026	179 715	PLN	42 000	EUR	19.01.2026	19.01.2026
17.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508630 09.02.2026	Kłobka	Forward	ORA	32	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	111 337	PLN	26 300	EUR	09.02.2026	111 337	PLN	26 300	EUR	09.02.2026	111 337	PLN	26 300	EUR	09.02.2026	09.02.2026
18.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508699 19.01.2026	Kłobka	Forward	ORA	377	SOCIETE GENERALE PARIS	105 366	PLN	25 000	EUR	19.01.2026	105 366	PLN	25 000	EUR	19.01.2026	105 366	PLN	25 000	EUR	19.01.2026	19.01.2026
19.	Forward Waluta EUR->PLN FW2508794 19.01.2026	Kłobka	Forward	ORA	3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	886	EUR	3 751	PLN	19.01.2026	886	EUR	3 751	PLN	19.01.2026	886	EUR	3 751	PLN	19.01.2026	19.01.2026
20.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508803 02.01.2026	Kłobka	Forward	ORA	4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 066	PLN	490	EUR	02.01.2026	2 066	PLN	490	EUR	02.01.2026	2 066	PLN	490	EUR	02.01.2026	02.01.2026
21.	Forward Waluta PLN->JPY FW2508865 31.03.2026	Kłobka	Forward	ORA	-41	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	528	PLN	21 008	JPY	31.03.2026	528	PLN	21 008	JPY	31.03.2026	528	PLN	21 008	JPY	31.03.2026	31.03.2026
22.	Forward Waluta PLN->JPY FW2508943 31.03.2026	Kłobka	Forward	ORA	-10	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	123	PLN	4 890	JPY	31.03.2026	123	PLN	4 890	JPY	31.03.2026	123	PLN	4 890	JPY	31.03.2026	31.03.2026
23.	Forward Waluta JPY->PLN FW2508782 05.01.2026	Kłobka	Forward	ORA	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 352	JPY	31	PLN	05.01.2026	1 352	JPY	31	PLN	05.01.2026	1 352	JPY	31	PLN	05.01.2026	05.01.2026
24.	Forward Waluta USD->PLN FW2501045 12.02.2030	Kłobka	Forward	ORA	9 542	SOCIETE GENERALE PARIS	19 820	USD	83 897	PLN	12.02.2030	19 820	USD	83 897	PLN	12.02.2030	19 820	USD	83 897	PLN	12.02.2030	12.02.2030
25.	Forward Waluta USD->PLN FW2501081 12.02.2030	Kłobka	Forward	ORA	7 255	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	15 000	USD	63 532	PLN	12.02.2030	15 000	USD	63 532	PLN	12.02.2030	15 000	USD	63 532	PLN	12.02.2030	12.02.2030
26.	Forward Waluta USD->PLN FW2501250 12.02.2030	Kłobka	Forward	ORA	4 007	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	10 000	USD	41 396	PLN	12.02.2030	10 000	USD	41 396	PLN	12.02.2030	10 000	USD	41 396	PLN	12.02.2030	12.02.2030
27.	Forward Waluta USD->PLN FW2501348 20.02.2029	Kłobka	Forward	ORA	4 202	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 882	USD	40 770	PLN	20.02.2029	9 882	USD	40 770	PLN	20.02.2029	9 882	USD	40 770	PLN	20.02.2029	20.02.2029
28.	Forward Waluta USD->PLN FW2508101 13.01.2026	Kłobka	Forward	ORA	533	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 716	USD	28 324	PLN	13.01.2026	7 716	USD	28 324	PLN	13.01.2026	7 716	USD	28 324	PLN	13.01.2026	13.01.2026
29.	Forward Waluta USD->PLN FW2508177 13.01.2026	Kłobka	Forward	ORA	178	BNP PARIBAS	2 959	USD	10 835	PLN	13.01.2026	2 959	USD	10 835	PLN	13.01.2026	2 959	USD	10 835	PLN	13.01.2026	13.01.2026
30.	Forward Waluta USD->PLN FW2508241 13.01.2026	Kłobka	Forward	ORA	7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	117	USD	428	PLN	13.01.2026	117	USD	428	PLN	13.01.2026	117	USD	428	PLN	13.01.2026	13.01.2026
31.	Forward Waluta USD->PLN FW2508242 13.01.2026	Kłobka	Forward	ORA	136	BNP PARIBAS	2 084	USD	7 641	PLN	13.01.2026	2 084	USD	7 641	PLN	13.01.2026	2 084	USD	7 641	PLN	13.01.2026	13.01.2026
32.	Forward Waluta USD->PLN FW2508718 13.01.2026	Kłobka	Forward	ORA	-8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	588	USD	2 110	PLN	13.01.2026	588	USD	2 110	PLN	13.01.2026	588	USD	2 110	PLN	13.01.2026	13.01.2026
33.	Forward Waluta PLN->USD FW2508749 13.01.2026	Kłobka	Forward	ORA	4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 220	PLN	340	USD	13.01.2026	1 220	PLN	340	USD	13.01.2026	1 220	PLN	340	USD	13.01.2026	13.01.2026
34.	CC271110 Fundusz w ykonuje płatności zmiennie w CZK PRIBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Kłobka	CIRS	ORA	-277	J.P. MORGAN AG	107 077	CZK	18 689	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 350	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 350	PLN	19.11.2027	03.02.2021
35.	CC271112 Fundusz w ykonuje płatności zmiennie w CZK PRIBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Kłobka	CIRS	ORA	-82	BNP PARIBAS	107 077	CZK	18 901	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 580	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 580	PLN	19.11.2027	14.04.2021
36.	CC271118 Fundusz w ykonuje płatności zmiennie w CZK PRIBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Kłobka	CIRS	ORA	-377	BNP PARIBAS	160 616	CZK	28 076	PLN	19.11.2027	150 000	CZK	26 064	PLN	19.11.2027	150 000	CZK	26 064	PLN	19.11.2027	03.02.2021
37.	CC31104 Fundusz w ykonuje płatności zmiennie w CZK PRIBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Kłobka	CIRS	ORA	2 826	J.P. MORGAN AG	123 203	CZK	26 024	PLN	31.10.2031	100 000	CZK	19 600	PLN	31.10.2031	100 000	CZK	19 600	PLN	31.10.2031	17.01.2023
38.	CC33103 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 3.05% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Kłobka	CIRS	ORA	2 366	J.P. MORGAN AG	97 733	CZK	21 257	PLN	13.10.2033	82 330	CZK	16 136	PLN	13.10.2033	82 330	CZK	16 136	PLN	13.10.2033	18.01.2023
39.	CC291114 Fundusz w ykonuje płatności zmiennie w CZK PRIBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Kłobka	CIRS	ORA	3 042	SOCIETE GENERALE PARIS	420 844	CZK	79 303	PLN	29.11.2029	366 000	CZK	65 963	PLN	29.11.2029	366 000	CZK	65 963	PLN	29.11.2029	25.10.2023
40.	CC270222 Fundusz w ykonuje płatności zmiennie w CZK PRIBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Kłobka	CIRS	ORA	1 301	SOCIETE GENERALE PARIS	466 538	CZK	83 365	PLN	10.02.2027	447 000	CZK	78 822	PLN	10.02.2027	447 000	CZK	78 822	PLN	10.02.2027	19.12.2023
41.	CC291117 Fundusz w ykonuje płatności zmiennie w CZK PRIBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Kłobka	CIRS	ORA	-197	J.P. MORGAN AG	91 987	CZK	16 345	PLN	29.11.2029	80 000	CZK	13 775	PLN	29.11.2029	80 000	CZK	13 775	PLN	29.11.2029	03.06.2024
42.	CC270228 Fundusz w ykonuje płatności zmiennie w CZK PRIBORSM / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w PLN WBR3M	Kłobka	CIRS	ORA	-185	SOCIETE GENERALE PARIS	141 944	CZK	24 759	PLN	10.02.2027	136 000	CZK									

Strona 2 Tabela N-6 (poz.: 61-120)					31.12.2025 --- 206 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE					Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
										kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
61.	CC28042 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR030M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	1 625	J.P. MORGAN AG	2 953	EUR	14 717	PLN	28.04.2028	2 800	EUR	13 160	PLN	28.04.2028	17.08.2022
62.	CC29021 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	2 493	Santander Bank Polska S.A.	5 350	EUR	26 566	PLN	28.02.2029	5 000	EUR	23 400	PLN	28.02.2029	23.03.2023
63.	CC29086 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 1.410% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	1 453	Santander Bank Polska S.A.	2 852	EUR	14 404	PLN	01.08.2029	2 700	EUR	12 687	PLN	01.08.2029	23.11.2022
64.	CC29087 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	2 542	Santander Bank Polska S.A.	4 815	EUR	24 529	PLN	01.08.2029	4 600	EUR	21 606	PLN	01.08.2029	23.11.2022
65.	CC32053 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR030M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	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
66.	CC33022 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	1 525	Santander Bank Polska S.A.	5 911	EUR	29 680	PLN	22.02.2033	5 000	EUR	22 462	PLN	22.02.2033	16.05.2023
67.	CC28027 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR030M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	659	BNP PARIBAS	1 507	EUR	7 043	PLN	02.02.2026	1 500	EUR	6 942	PLN	02.02.2026	28.09.2023
68.	CC28028 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR030M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	1 693	SOCIETE GENERALE PARIS	3 819	EUR	17 867	PLN	02.02.2026	3 800	EUR	17 609	PLN	02.02.2026	29.09.2023
69.	CC280512 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	1 396	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 048	EUR	22 883	PLN	06.05.2026	5 000	EUR	22 300	PLN	06.05.2026	14.08.2023
70.	CC28059 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	3 623	J.P. MORGAN AG	13 126	EUR	59 487	PLN	06.05.2026	13 000	EUR	58 045	PLN	06.05.2026	10.08.2023
71.	CC270921 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	1 173	BNP PARIBAS	4 140	EUR	19 233	PLN	08.09.2027	4 000	EUR	17 872	PLN	08.09.2027	11.08.2023
72.	CC270928 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	6 131	J.P. MORGAN AG	20 703	EUR	96 441	PLN	07.09.2027	20 000	EUR	89 386	PLN	07.09.2027	07.09.2023
73.	CC270934 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	9 170	J.P. MORGAN AG	31 054	EUR	144 633	PLN	07.09.2027	30 000	EUR	134 025	PLN	07.09.2027	13.09.2023
74.	CC28048 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	2 120	BNP PARIBAS	7 045	EUR	33 195	PLN	28.04.2028	6 700	EUR	29 915	PLN	28.04.2028	11.08.2023
75.	CC27052 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR030M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	3 064	J.P. MORGAN AG	10 304	EUR	47 713	PLN	05.05.2027	10 000	EUR	44 630	PLN	05.05.2027	14.11.2023
76.	CC270938 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR030M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	384	SOCIETE GENERALE PARIS	2 590	EUR	11 664	PLN	08.09.2027	2 500	EUR	10 872	PLN	08.09.2027	04.01.2024
77.	CC27122 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR030M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	552	Santander Bank Polska S.A.	10 426	EUR	46 070	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	42 605	PLN	06.12.2027	03.06.2024
78.	CC27124 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR030M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	1 046	SOCIETE GENERALE PARIS	10 426	EUR	46 600	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	43 140	PLN	06.12.2027	02.07.2024
79.	CC28072 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR030M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	1 771	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	20 307	EUR	88 434	PLN	20.07.2026	20 000	EUR	85 620	PLN	20.07.2026	16.07.2024
80.	CC27126 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR030M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	1 240	SOCIETE GENERALE PARIS	20 853	EUR	92 291	PLN	06.12.2027	20 000	EUR	85 520	PLN	06.12.2027	16.07.2024
81.	CC28072 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR030M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	921	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	10 612	EUR	47 729	PLN	24.07.2028	10 000	EUR	42 900	PLN	24.07.2028	22.07.2024
82.	CC29098 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR030M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	204	Santander Bank Polska S.A.	3 254	EUR	14 858	PLN	13.09.2029	3 000	EUR	12 900	PLN	13.09.2029	13.09.2024
83.	CC28069 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 1.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	34	J.P. MORGAN AG	3 166	EUR	13 960	PLN	05.06.2028	3 000	EUR	12 831	PLN	05.06.2028	20.09.2024
84.	CC290913 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR030M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	429	Goldman Sachs Bank Europe SE	21 876	EUR	98 562	PLN	27.09.2029	20 100	EUR	85 646	PLN	27.09.2029	25.09.2024
85.	CC280612 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 1.737% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	200	J.P. MORGAN AG	2 086	EUR	9 392	PLN	05.06.2028	2 000	EUR	8 633	PLN	05.06.2028	23.10.2024
86.	CC271014 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w HUF BLBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	29	J.P. MORGAN AG	1 040 125	HUF	11 083	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 214	PLN	27.10.2027	19.07.2024
87.	CC271017 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w HUF BLBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	37	SOCIETE GENERALE PARIS	1 040 125	HUF	11 092	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 222	PLN	27.10.2027	24.07.2024
88.	CC271019 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w HUF BLBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Krótką	QRS	QRS	-103	J.P. MORGAN AG	1 565 779	HUF	16 528	PLN	27.10.2027	1 400 000	HUF	15 240	PLN	27.10.2027	12.08.2024
89.	CC34031 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w JPY MJTKCALM/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	4 432	J.P. MORGAN AG	1 250 667	JPY	40 975	PLN	29.03.2034	1 091 891	JPY	28 688	PLN	29.03.2034	22.04.2024
90.	CC3105 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w PLN WBR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%				Krótką	QRS	QRS	-1 560	SOCIETE GENERALE PARIS	21 680	PLN	105 117	CZK	13.10.2033	16 457	PLN	82 330	CZK	13.10.2033	28.02.2023
91.	CC28046 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	19 423	BNP PARIBAS	14 692	USD	72 535	PLN	06.04.2026	14 100	USD	70 641	PLN	06.04.2026	13.10.2022
92.	CC28052 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	2 432	J.P. MORGAN AG	3 219	USD	14 367	PLN	22.05.2028	3 000	USD	13 204	PLN	22.05.2028	05.01.2023
93.	CC330510 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	1 507	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 441	USD	14 866	PLN	23.05.2033	2 700	USD	11 322	PLN	23.05.2033	18.05.2023
94.	CC33107 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	4 383	Santander Bank Polska S.A.	7 771	USD	34 894	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023
95.	CC27082 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	5 171	SOCIETE GENERALE PARIS	10 590	USD	43 840	PLN	16.08.2027	10 000	USD	40 850	PLN	16.08.2027	03.08.2023
96.	CC270936 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	11 539	SOCIETE GENERALE PARIS	16 028	USD	70 410	PLN	30.09.2027	15 000	USD	65 505	PLN	30.09.2027	06.10.2023
97.	CC281010 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	4 115	BNP PARIBAS	6 608	USD	28 651	PLN	31.10.2028	6 000	USD	25 352	PLN	31.10.2028	31.10.2023
98.	CC28047 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 3.610% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	3 523	SOCIETE GENERALE PARIS	8 961	USD	35 841	PLN	07.04.2026	8 800	USD	35 076	PLN	07.04.2026	05.01.2024
99.	CC271124 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	3 956	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 671	USD	42 955	PLN	16.11.2027	10 000	USD	39 860	PLN	16.11.2027	09.01.2024
100.	CC290310 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	3 284	BNP PARIBAS	9 873	USD	39 808	PLN	19.03.2029	8 900	USD	35 395	PLN	19.03.2029	05.08.2024
101.	CC290311 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	4 322	BNP PARIBAS	14 754	USD	58 831	PLN	19.03.2029	13 300	USD	52 348	PLN	19.03.2029	06.08.2024
102.	CC290313 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	1 217	Santander Bank Polska S.A.	5 545	USD	21 657	PLN	19.03.2029	5 000	USD	19 280	PLN	19.03.2029	21.08.2024
103.	CC29034 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	3 228	Santander Bank Polska S.A.	11 092	USD	44 205	PLN	19.03.2029	10 000	USD	39 308	PLN	19.03.2029	30.07.2024
104.	CC29036 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	3 575	BNP PARIBAS	10 982	USD	44 193	PLN	19.03.2029	9 900	USD	39 293	PLN	19.03.2029	31.07.2024
105.	CC29039 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	3 587	J.P. MORGAN AG	11 093	USD	44 623	PLN	19.03.2029	10 000	USD	39 680	PLN	19.03.2029	31.07.2024
106.	CC30073 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	2 005	J.P. MORGAN AG	6 640	USD	26 840	PLN	09.07.2030	5 700	USD	22 537	PLN	09.07.2030	09.07.2024
107.	CC280516 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 3.315% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M				Długa	QRS	QRS	1 742	Goldman Sachs Bank Europe SE	7 117	USD	27 415	PLN	25.05.2026	7 000	USD	26 880	PLN	25.05.2026	23.09.2024
108.	CC280614 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 4.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M				Krótką	IRS	QRS	-1 074	J.P. MORGAN AG	9 794	CZK	3 540	CZK	26.06.2026	200 000	CZK	200 000	CZK	26.06.2026	19.01.2023
109.	CC280615 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 5.540%				Krótką	IRS	QRS	1 321	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 540	CZK	11 233	CZK							

Strona 3 Tabela N-6 (poz.: 121-180)						31.12.2025 --- 206 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
121.	C26092 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR -0.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Kłóka	RS	ORI	1 601	J.P. MORGAN AG	EUR	382	EUR	20.09.2026	15 000	EUR	15 000	EUR	20.09.2026	13.01.2021					
122.	C26093 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR -0.309% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Kłóka	RS	ORI	614	J.P. MORGAN AG	EUR	146	EUR	20.09.2026	6 000	EUR	6 000	EUR	20.09.2026	18.02.2021					
123.	C26059 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Kłóka	RS	ORI	-10	J.P. MORGAN AG	EUR	116	EUR	29.05.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	29.05.2028	30.06.2022					
124.	C26041 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 1.691% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Kłóka	RS	ORI	85	J.P. MORGAN AG	EUR	172	EUR	28.04.2028	3 000	EUR	3 000	EUR	28.04.2028	17.08.2022					
125.	C29022 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 2.985% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Kłóka	RS	ORI	-746	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	597	EUR	28.02.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	28.02.2029	23.03.2023					
126.	C33057 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Kłóka	RS	ORI	-567	BNP PARIBAS	EUR	1 175	EUR	23.05.2033	5 000	EUR	5 000	EUR	23.05.2033	16.05.2023					
127.	C29053 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Kłóka	RS	ORI	-769	BNP PARIBAS	EUR	614	EUR	30.05.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	30.05.2029	13.06.2023					
128.	C260511 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.461% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Kłóka	RS	ORI	-1 304	BNP PARIBAS	EUR	449	EUR	06.05.2026	13 000	EUR	13 000	EUR	06.05.2026	08.08.2023					
129.	C260513 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.507% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Kłóka	RS	ORI	-511	BNP PARIBAS	EUR	175	EUR	06.05.2026	5 000	EUR	5 000	EUR	06.05.2026	10.08.2023					
130.	C260913 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Długa	RS	SZP	1 074	BNP PARIBAS	EUR	432	EUR	14.09.2026	20 000	EUR	20 000	EUR	14.09.2026	08.09.2023					
131.	C271012 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Kłóka	RS	ORI	-188	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	143	EUR	08.10.2027	2 200	EUR	2 200	EUR	08.10.2027	02.08.2023					
132.	C26044 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Kłóka	RS	ORI	-1 124	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	676	EUR	28.04.2028	7 000	EUR	7 000	EUR	28.04.2028	09.08.2023					
133.	C27055 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Kłóka	RS	ORI	-1 314	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	643	EUR	05.05.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	05.05.2027	07.11.2023					
134.	C270029 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 2.517% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Kłóka	RS	ORI	42	BNP PARIBAS	EUR	125	EUR	08.09.2027	2 500	EUR	2 500	EUR	08.09.2027	02.01.2024					
135.	C27064 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Kłóka	RS	ORI	-142	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	74	EUR	14.06.2027	1 200	EUR	1 200	EUR	14.06.2027	06.06.2024					
136.	C27126 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 2.901% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Kłóka	RS	ORI	-606	BNP PARIBAS	EUR	578	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	28.06.2024					
137.	C27044 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 2.890% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Kłóka	RS	ORI	-1 062	BNP PARIBAS	EUR	577	EUR	06.04.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.04.2027	18.07.2024					
138.	C27128 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 2.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Kłóka	RS	ORI	-987	BNP PARIBAS	EUR	1 101	EUR	06.12.2027	20 000	EUR	20 000	EUR	06.12.2027	16.07.2024					
139.	C271211 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Kłóka	RS	ORI	119	J.P. MORGAN AG	EUR	401	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	10.12.2024					
140.	C271214 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Długa	RS	SZP	-182	BNP PARIBAS	EUR	426	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	11.04.2025					
141.	C320316 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 2.388% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Kłóka	RS	ORI	71	BNP PARIBAS	EUR	836	EUR	15.03.2032	5 000	EUR	5 000	EUR	15.03.2032	20.02.2025					
142.	C270510 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.922%	Długa	RS	SZP	179	BNP PARIBAS	EUR	326	EUR	05.05.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	05.05.2027	02.06.2025					
143.	C270031 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.000%	Długa	RS	SZP	-389	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	969	EUR	08.09.2027	22 000	EUR	22 000	EUR	08.09.2027	24.06.2025					
144.	C271215 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Długa	RS	SZP	-547	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	1 280	EUR	06.12.2027	30 000	EUR	30 000	EUR	06.12.2027	25.06.2025					
145.	C271021 Fundusz w wykonanie płatności stałe w HUF 5.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M	Kłóka	RS	ORI	167	Goldman Sachs Bank Europe SE	HUF	151 620	HUF	27.10.2027	1 400 000	HUF	1 400 000	HUF	27.10.2027	08.08.2024					
146.	C271023 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w HUF BUBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 6.600%	Długa	RS	SZP	171	Goldman Sachs Bank Europe SE	HUF	165 291	HUF	27.10.2027	1 400 000	HUF	1 400 000	HUF	27.10.2027	04.11.2024					
147.	C34033 Fundusz w wykonanie płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM	Kłóka	RS	ORI	1 351	J.P. MORGAN AG	JPY	81 506	JPY	29.03.2034	1 000 000	JPY	1 000 000	JPY	29.03.2034	22.04.2024					
148.	IR280420 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Długa	RS	SZP	-777	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	4 064	PLN	25.04.2028	45 000	PLN	45 000	PLN	25.04.2028	10.05.2019					
149.	IR270410 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	1 193	J.P. MORGAN SECURITIES P.L.C.	PLN	443	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	12.05.2020					
150.	IR270411 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	1 187	Santander Bank Polska S.A.	PLN	449	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	12.05.2020					
151.	IR270416 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	2 022	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	PLN	704	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020					
152.	IR27044 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	2 012	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	714	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	28.04.2020					
153.	IR27065 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	1 349	ING Bank Śląski S.A.	PLN	479	PLN	07.06.2027	35 000	PLN	35 000	PLN	07.06.2027	16.06.2020					
154.	IR300610 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	4 591	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	PLN	1 620	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	22.06.2020					
155.	IR280431 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	1 215	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	PLN	537	PLN	25.04.2028	20 000	PLN	20 000	PLN	25.04.2028	14.09.2020					
156.	IR280436 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	1 601	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	PLN	585	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	21.09.2020					
157.	IR270418 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 1.256% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	1 487	SOCIETE GENERALE PARIS	PLN	1 254	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	29.03.2021					
158.	IR28032 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	1 158	SOCIETE GENERALE PARIS	PLN	1 108	PLN	13.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	13.03.2028	15.04.2021					
159.	IR300626 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Długa	RS	SZP	-1 261	Goldman Sachs Bank Europe SE	PLN	3 313	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	19.05.2021					
160.	IR31051 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 2.042% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	4 579	SOCIETE GENERALE PARIS	PLN	7 353	PLN	26.05.2031	60 000	PLN	60 000	PLN	26.05.2031	21.05.2021					
161.	IR300638 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	2 162	mBank S.A.	PLN	2 610	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021					
162.	IR300641 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 1.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	2 864	Santander Bank Polska S.A.	PLN	3 500	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021					
163.	IR300645 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Długa	RS	SZP	634	Goldman Sachs Bank Europe SE	PLN	3 313	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	28.01.2022					
164.	IR300650 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Długa	RS	SZP	1 227	J.P. MORGAN AG	PLN	4 970	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022					
165.	IR300655 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Długa	RS	SZP	1 828	Goldman Sachs Bank Europe SE	PLN	3 313	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	07.04.2022					
166.	IR33073 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 5.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	-2 613	Santander Bank Polska S.A.	PLN	12 696	PLN	21.07.2033	30 000	PLN	30 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023					
167.	IR27028 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	-3 897	Santander Bank Polska S.A.	PLN	7 600	PLN	26.02.2027	80 000	PLN	80 000	PLN	26.02.2027	23.08.2023					
168.	IR270510 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	-1 744	ING Bank Śląski S.A.	PLN	4 523	PLN	25.05.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	25.05.2027	06.12.2023					
169.	IR260321 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 4.960% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	-2 558	J.P. MORGAN AG	PLN	3 251	PLN	04.03.2026	65 550	PLN	65 550	PLN	04.03.2026	15.01.2024					
170.	IR270233 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	-1 863	J.P. MORGAN AG	PLN	4 870	PLN	19.02.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	19.02.2027	15.02.2024					
171.	IR28077 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 5.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	-1 771	Santander Bank Polska S.A.	PLN	7 548	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	08.05.2024					
172.	IR280716 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 4.680% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Kłóka	RS	ORI	-1 274	Santander Bank Polska S.A.	PLN	7 022	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	2						

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: 10

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)									
30.06.2026									
								lista aktywnych transakcji	
Lp. Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1. Erste Bank Polska S.A.	SBB	83 705	PLN	83 705	3	0.79%	WS0429	PL0000105391	80 000
2. Erste Bank Polska S.A.	SBB	84 820	PLN	84 820	2	0.80%	WS0429	PL0000105391	81 000
3. IPOPEMA Securities S.A.	SBB	300 275	PLN	300 275	2	2.82%	WZ0330	PL0000117198	303 200
4. IPOPEMA Securities S.A.	SBB	51 745	PLN	51 745	1	0.49%	WZ0330	PL0000117198	52 232
5. IPOPEMA Securities S.A.	SBB	200 186	PLN	200 186	3	1.88%	WZ1128	PL0000115697	201 165
6. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	100 036	PLN	100 036	6	0.94%	WZ1128	PL0000115697	100 500
7. BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	55 912	PLN	55 912	1	0.52%	PS0131	PL0000118519	55 000
8. BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	400 487	PLN	400 487	1	3.76%	WZ0330	PL0000117198	404 400
9. BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	200 150	PLN	200 150	6	1.88%	WZ1128	PL0000115697	201 080
10. Alior Bank S.A.	SBB	148 587	PLN	148 587	8	1.39%	WZ0330	PL0000117198	150 000
10. - pozycji. PODSUMOWANIE				1 625 903		15.27%			

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

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)									
31.12.2025									
								lista aktywnych transakcji	
Lp. Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1. Santander Bank Polska S.A.	SBB	222 918	PLN	222 918	7	2.32%	PS0728	PL0000115192	200 000
2. IPOPEMA Securities S.A.	SBB	100 023	PLN	100 023	8	1.04%	WZ0330	PL0000117198	101 228
3. IPOPEMA Securities S.A.	SBB	100 022	PLN	100 022	8	1.04%	WZ1127	PL0000114559	100 000
4. BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	200 314	PLN	200 314	5	2.09%	WZ0930	PL0000118170	204 110
5. BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	250 380	PLN	250 380	7	2.61%	WZ1127	PL0000114559	250 286
6. Alior Bank S.A.	SBB	2 537	PLN	2 537	2	0.03%	PS0130	PL0000117370	2 371
6. - pozycji. PODSUMOWANIE				876 194		9.13%			

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

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

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

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

Nota 8 Kredyty i pożyczki

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

Nota 9 Waluty i różnice kursowe

1) Zestawienie walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2026		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		10 655 164		9 599 158
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12 831		8 678
CZK	1	0	333	58
EUR	671	2 883	421	1 780
HUF	871	11	16 639	183
JPY	2 072	49	0	0
PLN	9 270	9 270	6 626	6 626
USD	164	618	9	31
2. Należności		148 604		21
PLN	148 604	148 604	21	21
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back		0		0
4. Składniki lokat notowanych na aktyw nym rynku		8 243 096		7 159 348
CZK	1 189 862	210 844	2 269 706	396 290
EUR	174 000	747 561	182 504	771 407
HUF	3 330 890	40 304	3 331 194	36 537
PLN	6 547 191	6 547 191	5 177 280	5 177 280
USD	184 893	697 196	215 969	777 834
5. Składniki lokat nienotowanych na aktyw nym rynku		2 250 633		2 431 111
CZK	-547 566	-97 028	-993 177	-173 410
EUR	-151 469	-650 757	-260 751	-1 102 102
HUF	67 232	813	-1 852 898	-20 322
JPY	-76 804	-1 785	-29 074	-668
PLN	3 412 643	3 412 643	4 223 359	4 223 359
USD	-109 595	-413 253	-137 645	-495 746
6. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 856 908		1 194 211
CZK	1 594 118	282 475	1 184 909	206 886
EUR	72 579	311 821	38 860	164 252
HUF	3 333 761	40 338	1 417 794	15 550
JPY	560	13	2 229	51
PLN	1 219 742	1 219 742	803 844	803 844
USD	668	2 519	1 008	3 628

	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

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	2 712	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	77 913	30 413	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	90 385
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2025				30.06.2025			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	3 012	5 805	0	0	2 661	5 041	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	110 223	28 870	0	0	71 808	64 545
Instrumenty pochodne	0	36 894	0	0	0	105 173	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 wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2026		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	2 506	68 194	-30 684	14 456	-34 874	-30 822
Dłużne papiery wartościowe	2 506	68 194	-31 604	13 984	-33 885	-32 472
Listy zastawne	0	0	920	472	-989	1 650
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	33 681	-44 026	187 100	-10 002	102 345	49 357
Listy zastawne	-18	2 581	56	-30	11	154
Instrumenty pochodne	34 212	-50 401	224 925	-47 190	98 457	50 794
Dłużne papiery wartościowe	-513	3 794	-37 881	37 218	3 877	-1 591
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	36 187	24 168	156 416	4 454	67 471	18 535



- 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 obowiązywani a - od	Obowiązująca do	Uwagi
A	stałe	0.70%	1.08.2022	--	-
B	stałe	0.91%	1.09.2022	--	-
E	stałe	0.70%	1.08.2022	--	-
F	stałe	0.70%	1.08.2022	--	-
I	stałe	0.70%	1.08.2022	--	-
J	stałe	0.80%	1.01.2022	22.01.2026	-
J	stałe	0.50%	23.01.2026	--	-
K	stałe	0.56%	1.08.2022	--	-
L	stałe	0.01%	1.02.2024	--	-
P	stałe	0.20%	1.09.2023	--	-
A	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	ALFA -
B	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	ALFA -
E	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	ALFA -
F	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	ALFA -
I	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	ALFA -
J	zmienne	0.00%	1.01.2024	--	ALFA -
K	zmienne	20.00%	1.01.2024	--	ALFA -
L	zmienne	0.00%	1.01.2024	--	ALFA -
Rodzaj wynagrodzenia zmiennego (model)			model Alfa		
Uwagi:	Podstawa do ustalania wynagrodzenia zmiennego		ustalane jako część pokonania przez wynik określonego poziomu odniesienia		

	półrocze 2026	rok 2025
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	38 911	65 808
w tym (tys. zł)		
wynagrodzenie stałe (uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu)	29 816	54 286
wynagrodzenie zmienne (uzależnione od zmiany Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu)	9 095	11 522

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

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

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

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	30.06.2026	31.12.2025
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Oplaty dla depozytariusza	3	3
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	5	4



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 Spokojna Inwestycja	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]	8 798 256	8 404 947	7 143 231	5 024 689
Wartość JU A	[zł]	17.05	16.67	15.76	14.75
Wartość JU I	[zł]	131.26	128.33	121.30	113.53
Wartość JU J	[zł]	1 017.51	1 000.00	1 000.00	1 000.00
Wartość JU L	[zł]	1 359.89	1 322.92	1 238.72	1 148.74
Wartość JU P	[zł]	1 203.85	1 172.34	1 100.30	1 020.77
Wartość JU E	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	1 000.00
Wartość JU B, F, K	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	1 000.00



Informacje dodatkowe

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

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej

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

W niniejszym podrozdziale zaprezentowane zostają:

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

Poziomy wartości godziwej

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2026							
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3		Razem	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	8 202 792	93.2%	1 548 234	17.6%	742 703	8.4%	10 493 729	119.3%
Listy zastawne	-	-	332 759	3.8%	174 118	2.0%	506 877	5.8%
Dłużne papiery wartościowe	8 202 792	93.2%	1 039 905	11.8%	568 585	6.5%	9 811 282	111.5%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	1 989 930	22.6%	-	-	-	-	1 989 930	22.6%
Instrumenty pochodne	-	-	175 570	2.0%	-	-	175 570	2.0%
Zobowiązania	-	-	-58 233	-0.7%	-	-	-58 233	-0.7%
Instrumenty pochodne	-	-	-58 233	-0.7%	-	-	-58 233	-0.7%

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						Razem	
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3			
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	7 122 811	84.8%	1 812 703	21.6%	654 945	7.8%	9 590 459	114.1%
Listy zastawne	-	-	362 313	4.3%	205 565	2.5%	567 878	6.8%
Dłużne papiery wartościowe	7 122 811	84.8%	1 184 220	14.1%	449 380	5.4%	8 756 411	104.2%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	2 393 667	28.5%	-	-	-	-	2 393 667	28.5%
Instrumenty pochodne	-	-	266 170	3.2%	-	-	266 170	3.2%
Zobowiązania	-	-	-98 430	-1.2%	-	-	-98 430	-1.2%
Instrumenty pochodne	-	-	-98 430	-1.2%	-	-	-98 430	-1.2%

Wyjaśnienia do tabeli:

- Struktura instrumentów finansowych – w podziale uwzględniającym sposób szacowania wartości godziwej:
 - Poziom 1 wycena według danych z aktywnego rynku,
 - Poziom 2 wycena z zastosowaniem modelu – z wykorzystaniem obserwowalnych danych rynkowych,
 - Poziom 3 wycena z zastosowaniem modelu – z wykorzystaniem głównie danych innych niż obserwowalne dane rynkowe.
- Prezentowane są kategorie instrumentów finansowych – zgodnie z ich występowaniem w portfelu lokat, bez uwzględnienia środków pieniężnych.
- W zestawieniu uwzględnione są (jeśli występują) instrumenty finansowe o wartości ujemnej na datę bilansową (wyodrębnione i stanowią zobowiązanie – nie są uwzględniane w sumie aktywów dla danego poziomu).
- Jeżeli występują przypadki instrumentów dłużnych wycenianych z użyciem kursów z rynku transakcji bezpośrednich – za pośrednictwem kursu *Bloomberg Generic Price* (BGN) od Dostawcy Cen – wartości takie są uwzględnione wraz z innymi instrumentami (w części klasyfikacji dla Poziomu 1) oraz dodatkowo wartość sumaryczna jest wyodrębniona.
- W powyższej tabeli zaprezentowana jest – jeśli dotyczy – (dla kompletności prezentacji istotnych składników lokat) informacja o wartościach zagregowanych otwartych transakcji reverse repo, buy sell-back / repo, sell buy-back. Takie instrumenty finansowe nie są wyceniane w wartości godziwej, a w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Zasady wyceny opisane są w Nocie 1 (*'wycena aktywów i pasywów'*), a szczegółowe informacje o takich transakcjach na datę bilansową oraz na datę końca poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego są ujawnione w Nocie 7 (*'Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych'*).
- W odniesieniu do giełdowych instrumentów pochodnych: nie są one przedstawiane w sprawozdaniu w wycenie wynikającej z kursów rynkowych (ekspozycja), a poprzez wartość złożonych depozytów zabezpieczających. W związku z tym w powyższej tabeli ta grupa instrumentów nie jest prezentowana. Kwota depozytu zabezpieczającego ustalana jest przez odpowiednie izby rozliczające i wynika z wartości na rynku. Wartość bilansowa instrumentów jest uznawana za wartość oszacowania według danych rynkowych (szacowanie wartości godziwej poziomu 1).

Wycena w wartości godziwej jest oszacowaniem wartości instrumentu, przy wykorzystaniu danych (na odpowiednim poziomie hierarchii ustalania wartości godziwej). Poziom 1 charakteryzuje się najlepszym odzwierciedleniem sytuacji rynkowej i wycena taka jest nacechowana najniższym ryzykiem. Jednakże występują w tym przypadku inne rodzaje ryzyka, omówione w Nocie 1 (podrozdział wartości szacunkowe) i w Nocie 5 'Ryzyka'. Wycena na poziomie 2 (z zastosowaniem odpowiedniego modelu z wykorzystaniem znacząco istotnych obserwowalnych danych rynkowych) oznacza oszacowanie wartości, po których transakcje odbywałyby się, jednakże ryzyko niemożliwości ich zawarcia lub dodatkowe koszty są wyższe niż na aktywnym rynku. Zastosowanie wyceny na poziomie 3 skutkuje tym, że cena transakcyjna ze zwiększonym prawdopodobieństwem będzie odbiegała od wyceny z zastosowaniem modelu.

Szerzej rodzaje ryzyka związanego z inwestowaniem w określone klasy instrumentów finansowych i ich wyceną opisane są w Nocie 5.

Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów

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

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

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



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

Przypadki zmiany klasyfikacji - z poziomu II							
Ip.	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Poziom na początek okresu	od 1.01.2026 do 30.06.2026		Powód przeniesienia
					Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Poziom na koniec okresu	
1.	CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	3.04.2042	3 391	II	3 608	I	I -> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
2.	BNP Paribas Issuance B.V. XS3016280300	10.03.2028	85 278	II	85 223	III	II -> I Spełnione kryterium istotności obrotu
3.	The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, USA Seria EMTN XS2829733240	27.01.2030	30 325	II	30 265	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
4.	J.P. Morgan Chase & Co Seria FEB XS2381743173	28.05.2028	30 058	II	30 046	III	II -> III Brak danych obserw ow alych

W poprzednim rocznym okresie sprawozdawczym (2025)

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

Przypadki zmiany klasyfikacji - z poziomu II							
Ip.	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Poziom na początek okresu	od 1.01.2025 do 31.12.2025		Powód przeniesienia
					Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Poziom na koniec okresu	
0.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	13.03.2028	-	II	117 901	I	II -> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0.	Gmina Kęty Seria A21 PLO321700083	23.12.2036	2 012	II	2 013	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Kęty Seria A22 PLO321700091	21.12.2037	1 507	II	1 507	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Skwierzyna Seria B PLO371000020	20.11.2030	1 622	II	1 602	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Skwierzyna Seria D PLO371000046	22.11.2032	759	II	757	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Goldman Sachs International XS2567546572	22.03.2033	38 083	II	38 083	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Zmigród Seria A22 PLO396500012	22.05.2028	507	II	507	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Zmigród Seria B22 PLO396500020	20.11.2028	1 522	II	1 521	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Zmigród Seria E22 PLO396500053	20.05.2030	1 528	II	1 526	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Zmigród Seria H22 PLO396500087	20.11.2031	1 530	II	1 529	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	J.P. Morgan Chase & Co XS2381778559	8.08.2033	51 500	II	51 345	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	30.04.2031	15 519	II	13 769	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	20.10.2031	20 324	II	18 254	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	mBank Hipoteczny S.A. PLRHHNP00367	28.02.2029	22 464	II	22 006	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	mBank Hipoteczny S.A. PLRHHNP00383	30.05.2029	21 934	II	21 532	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600013	27.08.2026	10 227	II	10 200	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600021	30.05.2028	10 062	II	10 059	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600047	6.04.2029	13 213	II	13 192	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Masta Tarnów Seria A23 PLO266300147	20.11.2037	5 100	II	5 098	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	POLAND 2.6475 03/29/2034 XS0189021099	29.03.2034	28 291	II	23 116	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Masta Radomia Seria P21 PLO338800041	31.12.2036	12 143	II	11 465	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Banco Santander SA XS2675086826	26.02.2027	83 389	II	85 243	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Masto Zabrze Seria B2022 PLO336300051	4.07.2029	6 670	II	6 644	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Masto Zabrze Seria H2022 PLO336300119	20.11.2031	6 089	II	6 083	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Masto Zabrze Seria K2023 PLO336300234	20.11.2035	8 142	II	8 140	III	II -> III Brak danych obserw ow alych
0.	Republika Czeska CZ0001007421	29.11.2027	-	II	121 455	I	II -> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500443	5.02.2029	-	II	37 720	I	II -> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0.	WZ0930 PL0000118170	25.09.2030	-	II	441 644	I	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 wylczeniu 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 wylczeniu odpowiednio uwzględnia się ocenę ryzyka emitenta (poprzez oszacowanie różnicy / marży kredytowej ['spread' kredytowy] względem krzywych rynkowych bez tego ryzyka).

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

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

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

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

Zagregowane informacje dot. instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, klasyfikowanej jako poziom 3 - dla okresu półrocznego kończącego się 30.06.2026								
Lp	Grupa instrumentów	Wycena na 30.06.2026	Wycena na 31.12.2025	Zysk niezrealizowany w okresie	Zysk zrealizowany w okresie	Transakcje kupno / sprzedaż / emisja	Zmiany klasyfikacji wycen: z / na wartość godziwą poziomu 3	Wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1	Dłużne	568 585	449 380	-5 227	112	878	123 442	-5 115
2	Listy zastawne	174 118	205 565	2 653	20	-10 728	-23 392	2 673

W poprzednim rocznym okresie sprawozdawczym (2025)

Zagregowane informacje dot. instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, klasyfikowanej jako poziom 3 - dla okresu rocznego kończącego się 31.12.2025								
Lp	Grupa instrumentów	Wycena na 31.12.2025	Wycena na 31.12.2024	Zysk niezrealizowany w okresie	Zysk zrealizowany w okresie	Transakcje kupno / sprzedaż / emisja	Zmiany klasyfikacji wycen: z / na wartość godziwą poziomu 3	Wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1	Dłużne	449 380	261 537	-3 358	-157	-11 455	202 813	-3 515
2	Listy zastawne	205 565	106 353	282	0	21 941	76 989	282

W 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

- dla papierów udziałowych – model porównawczy,

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

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

- dla instrumentów finansowych o charakterze dłużnym – model DCF,

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

W wycenie uwzględnia się:

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

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

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

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

- 1) obligacje są na równym poziomie *seniority*,
- 2) obligacje o różnicy w terminie wykupu: (i) nie większej niż 1 rok dla papierów dłuższych niż 3 lata, (ii) nie więcej niż 7 miesięcy dla papierów krótszych niż 3 lata, (iii) nie więcej niż 3 miesiące dla papierów krótszych niż rok, (iv) dla instrumentów finansowych o terminie zapadalności dłuższym niż 10 lat możliwe jest uznanie porównywalności tych obligacji do najdłuższych płynnych papierów emitenta, jednak nie krótszych niż 8 lat, jeżeli cechują się one wysoką płynnością i są regularnie emitowane (papiery on-the-run) bądź w ciągu ostatnich 12 miesięcy były emitowane w sposób regularny,
- 3) ten sam rodzaj kuponu (stały, zmienny o tym samym indeksie referencyjnym),
- 4) różnica w wysokości kuponu nie wpływająca na ekonomiczną wartość papieru np. ze względu na sposób opodatkowania zysków kapitałowych,
- 5) brak istotnych różnic w harmonogramie amortyzacji i opcjach wcześniejszego wykupu,



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

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

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

Informacja o wrażliwości instrumentów (wycenianych na poziomie 3) na zmianę nieobserwowalnej danej wejściowej (na 30.06.2026)							
Grupa instrumentów	Nieobserwowalne dane wejściowe	Opis	Zmiana do analizy wrażliwości (+/-)	Zagregowana zmiana wyceny w przypadku SPADKU	Zagregowany udział w Aktywach (-)	Zagregowana zmiana wyceny w przypadku WZROSTU	Zagregowany udział w Aktywach (+)
L3-2	Zmiana marży kredytowej (spread) emitenta/instrumentu	Marża kredytowa jest wskaźnikiem różnicy wyceny danego instrumentu/emitenta względem rynku pieniężnego międzybankowego	1%	-8 582	-0.08%	8 802	0.08%

Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2025)

Informacja o wrażliwości instrumentów (wycenianych na poziomie 3) na zmianę nieobserwowalnej danej wejściowej (na 31.12.2025)							
Grupa instrumentów	Nieobserwowalne dane wejściowe	Opis	Zmiana do analizy wrażliwości (+/-)	Zagregowana zmiana wyceny w przypadku SPADKU	Zagregowany udział w Aktywach (-)	Zagregowana zmiana wyceny w przypadku WZROSTU	Zagregowany udział w Aktywach (+)
L3-2	Zmiana marży kredytowej (spread) emitenta/instrumentu	Marża kredytowa jest wskaźnikiem różnicy wyceny danego instrumentu/emitenta względem rynku pieniężnego międzybankowego	1%	-10 058	-0.10%	10 350	0.11%

D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

E Informacja dot. ryzyka braku możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu

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

F Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

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

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



G Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Na datę bilansową w portfelu lokat nie ma instrumentów, dla których występuje odpis aktualizujący wartość instrumentu.

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

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

I Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

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

J Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, zarządzający

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

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

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

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

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

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