



**Pekao TFI**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych  
Spółka Akcyjna**

01-066 Warszawa, ul. Burakowska 14

przedstawia

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE\***

**PEKAO KONSERWATYWNY**

**subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM**

**ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2023 ROKU**

**Sprawozdanie jednostkowe  
30.06.2023**

---

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

Warszawa, sierpień 2023 roku.

## Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

### ***Pekao Konserwatywny (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)***

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2023 o wartości ..... 3 947 697 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2023 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie ..... 2 861 203 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 135 847 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;  
(ii) informację dodatkową.

Zgodnie z przepisami (*Ustawa o rachunkowości* oraz *Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* [Dz.U. nr 249, poz. 1859, ze zm.]), Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zapewnił sporządzenie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres półroczny (od 1 stycznia 2023) kończący się 30 czerwca 2023, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych 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.:**

**Lukasz Kędzior**  
Prezes Zarządu

**Jacek Babiński**  
Wiceprezes Zarządu

**Maciej Łoziński**  
Wiceprezes Zarządu

**Osoba, której powierzono pro-  
wadzenie 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 / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.
  - 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 Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
- F Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
- G Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
- H Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych
- I Inne informacje
  - Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy
  - Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

## Zestawienie lokat

### Tabela główna

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2023  
 Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2023			31.12.2022		
	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	442	2 644	0.06%	571	2 725	0.07%
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	64 008	64 419	1.55%	70 539	71 865	1.76%
Dłużne papiery wartościowe	3 722 353	3 652 750	87.98%	3 635 387	3 538 060	86.92%
Instrumenty pochodne	0	227 884	5.49%	0	225 069	5.52%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>Suma:</b>	<b>3 786 803</b>	<b>3 947 697</b>	<b>95.08%</b>	<b>3 706 497</b>	<b>3 837 719</b>	<b>94.27%</b>

### Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					442	2 644	0.06%
1. Action S.A. PLACTIN00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	140 631	Polska	442	2 644	0.06%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
<b>Suma:</b>					<b>442</b>	<b>2 644</b>	<b>0.06%</b>

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku											64 008	64 419	1.55%
1. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00458)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	16.10.2023	7.82%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	26 900.	26 900	27 384	0.66%
2. PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00074)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.04.2024	7.39%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	10.	5 000	5 074	0.12%
3. PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00090)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.07.2025	7.52%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	1.	500	509	0.01%
4. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00383)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	30.05.2029	3.20%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	5 000.	21 608	21 443	0.52%
5. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2641919639)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	29.06.2026	7.68%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	20.	10 000	10 009	0.24%
<b>Suma:</b>											<b>64 008</b>	<b>64 419</b>	<b>1.55%</b>



DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<i>O terminie wykupu do 1 roku</i>									534 409	544 041	13.10%
<i>Bony pieniężne</i>									0	0	0.00%
<i>Bony skarbowe</i>									48 622	48 478	1.17%
<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>									48 622	48 478	1.17%
1. Bon skarbowy - Węgry HU0000625629	Nenotowane na aktywnym rynku	Short Time Market (T-Bills)	Republika Węgier	Węgry	06.07.2023	0,00 (Zerowy kupon)	1 000 000.	4054	48 622	48 478	1.17%
<i>Inne</i>									0	0	0.00%
<i>Obligacje</i>									485 787	495 563	11.93%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>									179 096	196 893	4.74%
2. IZ0823 PL0000105359	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2023	2,75 (Stały kupon)	1 686,96	64644	95 615	111 151	2,68%
3. WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2024	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	495	473	512	0,01%
4. WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	864	851	871	0,02%
5. Republika Chorwacji XS0997000251	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Republika Chorwacji	Chorwacja	26.01.2024	6,00 (Stały kupon)	1 000.	20000	82 157	84 359	2,03%
<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>									306 691	298 670	7,19%
6. Alterco S.A. Seria F	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alterco S.A.	Polska	19.04.2013	11,95 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	0	0,00%
7. Gant Development S.A. Seria AX PLGANT000246	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gant Development S.A.	Polska	31.10.2013	9,96 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	0	0	0,00%
8. Action S.A. Seria ACT01 040717 PLACTN00034	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Action S.A.	Polska	04.07.2017	3,19 (Zmienny kupon)	4 997,88	1000	4 994	458	0,01%
9. PBG S.A. Seria G PLPBG0000185	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	30.12.2023	0,00 (Zerowy kupon)	100.	3821	1 638	58	0,00%
10. PBG S.A. Seria H PLPBG0000193	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	30.12.2023	0,00 (Zerowy kupon)	100.	2892	1 152	44	0,00%
11. PBG S.A. Seria I PLPBG0000201	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	30.12.2023	0,00 (Zerowy kupon)	100.	14567	5 404	223	0,01%
12. Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	26.06.2024	8,15 (Zmienny kupon)	100 000.	1142	112 863	114 403	2,76%
13. Famur S.A. Seria B PLFAMUR000053	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	27.06.2024	9,55 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 004	0,07%
14. Globe Trade Centre S.A. Seria GTC 1123 PLGTC0000318	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	06.11.2023	11,10 (Zmienny kupon)	333,34	7000	2 333	2 375	0,06%
15. Dekpol S.A. Seria I PLDEKPL000099	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Dekpol S.A.	Polska	30.10.2023	11,85 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 021	3 063	0,07%
16. HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o. Seria A PLHBRF300018	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o.	Polska	08.12.2023	12,70 (Zmienny kupon)	1 000.	3150	3 150	3 177	0,08%
17. Manipol Development S.A. Seria AC PLO229500049	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Manipol Development S.A.	Polska	10.05.2024	11,45 (Zmienny kupon)	850.	437	371	378	0,01%
18. Masło Poznań Seria A2020 PLO318600015	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masło Poznań	Polska	16.11.2023	7,61 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 012	10 106	0,24%
19. Ronson Europe N.V. Seria V PLRNSER00201	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	02.04.2024	11,25 (Zmienny kupon)	1 000.	714	714	727	0,02%
20. Unibep S.A. Seria G PLO123300017	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	02.04.2024	10,45 (Zmienny kupon)	100.	17800	1 780	1 826	0,04%
21. Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0524 PLO338400024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	20.05.2024	7,55 (Zmienny kupon)	100 000.	145	14 500	14 635	0,35%
22. MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR000090	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	17.05.2024	6,20 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	4 661	4 479	0,11%
23. Invest TDJ Estate Sp. z o.o. Seria A PLO362300017	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest TDJ Estate Sp. z o.o.	Polska	03.06.2024	10,45 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 025	0,07%
24. Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Seria GPEC05 120224	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Polska	12.02.2024	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 026	8 265	0,20%
25. Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WFS006 040324 PLO309000068	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	04.03.2024	7,80 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 049	0,19%
26. Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau Seria EMTN XS2525878703	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	Niemcy	25.08.2023	8,80 (Stały kupon)	500 000.	80	40 092	43 036	1,04%
27. BNP Paribas Issuance B.V. XS2123755352	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	13.10.2023	8,15 (Zmienny kupon)	200 000.	200	40 000	40 725	0,98%
28. Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WFS010 120424 PLO309000100	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	12.04.2024	8,60 (Zmienny kupon)	1 000.	33979	33 979	34 611	0,83%
29. Gmina Miasta Marki Seria B23 PLO208000243	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Marki	Polska	29.12.2023	6,95 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 001	2 003	0,05%
<i>O terminie wykupu powyżej 1 roku</i>									3 187 944	3 108 709	74,88%
<i>Bony pieniężne</i>									0	0	0,00%
<i>Bony skarbowe</i>									0	0	0,00%
<i>Inne</i>									0	0	0,00%

										3 187 944	3 108 709	74.88%
<b>Aktywne rynek nieregulowany</b>										1 644 098	1 599 553	38.55%
30.	WZ0126 PL0000108817	Aktyw rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	200	191	205	0.00%
31.	Skarb Państwa (Polska) US731011AU68	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	06.04.2026	3,25 (Stały kupon)	1 000.	15 000	70 329	59 866	1.44%
32.	WZ0528 PL0000110383	Aktyw rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	470	432	460	0.01%
33.	Skarb Państwa (Polska) XS0479333311	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	20.01.2025	5,25 (Stały kupon)	1 000.	20 664	111 727	96 265	2.32%
34.	Republika Czeska CZ0001004477	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	15.05.2030	0,95 (Stały kupon)	10 000.	24 600	38 122	36 872	0.89%
35.	WZ0525 PL0000111738	Aktyw rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.05.2025	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	200	195	201	0.00%
36.	CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5,63 (Stały kupon)	1 000.	1 000	4 868	3 863	0.09%
37.	OTP Bank Rt. XS2022388586	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	OTP Bank Rt.	Węgry	15.07.2029	2,88 (Stały kupon)	1 000.	2 000	8 855	8 711	0.21%
38.	Skarb Państwa (Polska) XS2114767457	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	10.02.2025	0,00 (Zerowy kupon)	1 000.	8 000	35 725	33 471	0.81%
39.	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Seria A PLPZU0000037	Aktyw rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Polska	29.07.2027	0,00 (Zmienny kupon)	100 000.	60	5 923	6 239	0.15%
40.	Can-Pack S.A. XS2247616514	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Can-Pack S.A.	Polska	02.11.2027	2,38 (Stały kupon)	1 000.	1 500	6 843	5 617	0.14%
41.	Republika Czeska CZ0001006076	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	29.11.2029	0,05 (Stały kupon)	10 000.	53 000	76 898	75 511	1.82%
42.	MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1,50 (Stały kupon)	1 000.	5 200	22 356	20 515	0.49%
43.	Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2,38 (Stały kupon)	1 000.	6 700	29 681	26 356	0.64%
44.	Republika Czeska CZ0001004105	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	19.11.2027	0,00 (Zmienny kupon)	10 000.	25 000	43 343	47 321	1.14%
45.	WZ1126 PL0000113130	Aktyw rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	128 000	126 038	126 724	3.05%
46.	WZ1131 PL0000113213	Aktyw rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2031	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	5 000	4 577	4 763	0.11%
47.	PKN Orlen S.A. XS2346125573	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	PKN Orlen S.A.	Polska	27.05.2028	1,13 (Stały kupon)	1 000.	2 000	7 339	7 626	0.18%
48.	Synthos S.A. XS2348767836	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Synthos S.A.	Polska	07.06.2028	2,50 (Stały kupon)	1 000.	7 000	30 851	24 945	0.60%
49.	mBank S.A. XS2388876232	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	mBank S.A.	Polska	21.09.2027	0,97 (Stały kupon)	100 000.	133	50 612	46 748	1.13%
50.	WZ1127 PL0000114559	Aktyw rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	409 000	388 278	401 065	9.67%
51.	Republika Węgier XS2010026305	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Republika Węgier	Węgry	16.06.2029	5,25 (Stały kupon)	1 000.	5 500	23 236	22 093	0.53%
52.	Skarb Państwa (Polska) XS2447602793	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2032	2,75 (Stały kupon)	1 000.	10 500	47 734	42 970	1.04%
53.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2530208490	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	08.09.2027	4,00 (Stały kupon)	1 000.	10 500	49 378	47 714	1.15%
54.	OTP Bank Rt. XS2499691330	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	OTP Bank Rt.	Węgry	13.07.2025	5,50 (Stały kupon)	1 000.	2 500	11 840	11 656	0.28%
55.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2589727168	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.02.2033	5,13 (Stały kupon)	1 000.	13 000	61 721	61 044	1.47%
56.	Republika Węgier XS2574267188	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Republika Węgier	Węgry	22.05.2028	6,13 (Stały kupon)	1 000.	3 000	13 104	12 873	0.31%
57.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. XS2582358789	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	01.02.2026	5,63 (Stały kupon)	1 000.	5 000	23 587	22 814	0.55%
58.	Skarb Państwa (Polska) US857524AE20	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	16.11.2032	5,75 (Stały kupon)	1 000.	10 000	46 513	43 454	1.05%
59.	Skarb Państwa (Polska) XS2586944659	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	14.02.2033	3,88 (Stały kupon)	1 000.	20 000	92 120	89 725	2.16%
60.	Skarb Państwa (Polska) US731011AV42	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	04.10.2033	4,88 (Stały kupon)	1 000.	6 000	25 753	24 515	0.59%
61.	Victoria Dom S.A. Seria V PLVCTDM00157	Aktyw rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Victoria Dom S.A.	Polska	23.03.2026	14,45 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 000	2 049	0.05%
62.	WZ0533 PL0000115028	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2033	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	70 000	64 576	66 194	1.60%
63.	WZ1128 PL0000115697	Aktyw rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.11.2028	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	75 000	72 215	72 551	1.75%
64.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2625207571	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.05.2033	5,38 (Stały kupon)	1 000.	2 300	9 520	9 448	0.23%
65.	Hungarian Development Bank XS2630760796	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	Hungarian Development Bank	Węgry	29.06.2028	6,50 (Stały kupon)	1 000.	3 000	12 459	12 273	0.30%
66.	OTP Bank Rt. Seria EMTN XS2626773381	Aktyw rynek nieregulowany	Rynek Mędzybankowy (OTC)	OTP Bank Rt.	Węgry	25.05.2027	7,50 (Stały kupon)	1 000.	6 000	25 157	24 836	0.60%
<b>Nienotowane na aktywnym rynku</b>										1 543 846	1 509 156	36.33%
67.	mBank S.A. Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	17.01.2025	0,00 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 001	2 084	0.05%
68.	Santander Bank Polska S.A. Seria E PLBZ00000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	03.12.2026	6,90 (Zmienny kupon)	1 000.	14 000	62 839	62 527	1.51%
69.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	30.08.2027	0,00 (Zmienny kupon)	100 000.	213	21 407	22 101	0.53%



70.	Bank Millennium S.A. Seria R. PLBIG0000453	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	9,25 (Zmienny kupon)	500 000.	27	13 441	10 537	0,25%
71.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A. PLPEKA000289	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	29.10.2027	8,47 (Zmienny kupon)	1 000.	11890	11 890	11 832	0,29%
72.	Bank Millennium S.A. Seria W. PLBIG0000461	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	30.01.2029	0,00 (Zmienny kupon)	500 000.	23	11 470	8 897	0,21%
73.	Goldman Sachs International Seria E005 XS1610672963	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	7,95 (Zmienny kupon)	100 000.	350	35 000	35 426	0,85%
74.	Kruk S.A. Seria AE4. PLKRRK0000556	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	27.03.2025	10,90 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	3 989	4 051	0,10%
75.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D. PLPEKA000313	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	04.06.2031	8,65 (Zmienny kupon)	500 000.	47	23 500	23 636	0,57%
76.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526. PLPGER000069	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2026	8,15 (Zmienny kupon)	1 000.	62133	62 386	63 250	1,52%
77.	CCC S.A. Seria 1/2018. PLCC00000081	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	CCC S.A.	Polska	29.06.2026	11,45 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	3 561	0,09%
78.	Gmina Mysłibórz Seria A19. PLO266800013	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Mysłibórz	Polska	20.11.2034	8,57 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 014	0,05%
79.	Gmina Opoczno Seria B19. PLO276600023	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	22.11.2027	8,32 (Zmienny kupon)	1 000.	1433	1 441	1 451	0,03%
80.	Gmina Wisła Seria C19. PLO269800036	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2029	8,22 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 417	2 433	0,06%
81.	Gmina Miasto Tarnów Seria B19. PLO266300022	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnów	Polska	20.11.2029	9,05 (Zmienny kupon)	1 000.	7625	6 247	6 119	0,15%
82.	Gmina Miasto Tarnów Seria A19. PLO266300014	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnów	Polska	20.11.2031	9,25 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	4 682	4 710	0,11%
83.	Powiat Płocki Seria I. PLO263200019	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	20.11.2030	8,13 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 016	3 038	0,07%
84.	Robyż S.A. Seria PC. PLO151700013	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Robyż S.A.	Polska	04.12.2024	9,90 (Zmienny kupon)	100 000.	60	5 880	6 040	0,15%
85.	Gmina Wolomin Seria B2019. PLO257800030	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2028	8,55 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 018	2 030	0,05%
86.	Gmina Wolomin Seria E2019. PLO257800063	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2031	8,55 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 024	2 034	0,05%
87.	MLP Group S.A. Seria C. PLMLPGR000058	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	19.02.2025	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	4 273	4 543	0,11%
88.	Miasto Słupsk Seria L	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	01.07.2027	8,75 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 059	2 075	0,05%
89.	Miasto Słupsk Seria N	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	06.09.2027	8,75 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 060	2 045	0,05%
90.	Miasto Słupsk Seria R	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	03.07.2028	8,75 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 066	2 082	0,05%
91.	Bank Gospodarstwa Krajowego. PL0000500260	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1,88 (Staly kupon)	1 000.	205012	203 653	175 098	4,22%
92.	P4 Sp. z o.o. Seria A. PLO266100018	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	11.12.2026	8,70 (Zmienny kupon)	500 000.	3	1 463	1 455	0,04%
93.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1,75 (Staly kupon)	1 000 000.	100	99 327	84 520	2,04%
94.	Gmina Suchy Las Seria B20. PLO311400025	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.09.2024	8,03 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 025	0,02%
95.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B20. PLO260500031	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	22.11.2027	8,10 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 004	2 021	0,05%
96.	Echo Investment S.A. Seria 1E/2020. PLECHPS00316	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	23.10.2024	4,50 (Staly kupon)	1 000.	1000	4 577	4 241	0,10%
97.	Bank Gospodarstwa Krajowego. PL0000500294	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	21.07.2033	2,25 (Staly kupon)	1 000.	160000	107 700	117 972	2,84%
98.	Gmina Barlinek Seria C20. PLO254400040	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Barlinek	Polska	20.11.2028	7,97 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 514	0,04%
99.	Gmina Miasta Jaworzna Seria A20. PLO318800011	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	20.11.2028	8,07 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 011	0,02%
100.	Gmina Miasta Jaworzna Seria C20. PLO318800037	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2030	8,07 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 011	0,02%
101.	Gmina Miasta Jaworzna Seria D20. PLO318800045	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2031	8,07 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 517	0,04%
102.	Gmina Miasta Jaworzna Seria E20. PLO318800052	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2032	8,07 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 517	0,04%
103.	Gmina Miasta Jaworzna Seria F20. PLO318800060	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	21.11.2033	8,07 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 517	0,04%
104.	Gmina Miasta Jaworzna Seria G20. PLO318800078	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	20.11.2034	8,07 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 506	1 517	0,04%
105.	Gmina Kęty Seria C20. PLO321700018	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2033	8,74 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 009	0,02%
106.	Gmina Słupsk Seria A/2020. PLO263000047	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	30.10.2029	8,32 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 030	0,05%
107.	Gmina Miejska Legionowo Seria E20. PLO310600054	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Legionowo	Polska	20.11.2025	8,00 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 508	1 518	0,04%
108.	Gmina Lomianki Seria A20. PLO306100010	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lomianki	Polska	17.11.2025	7,97 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 011	0,02%
109.	Miasto Poznań Seria B2020. PLO318600023	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	20.11.2024	7,72 (Zmienny kupon)	1 000.	15000	15 030	15 153	0,37%
110.	Miasto Poznań Seria C2020. PLO318600031	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2025	7,73 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 012	10 086	0,24%
111.	Miasto Poznań Seria D2020. PLO318600049	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2026	7,90 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 014	9 079	0,22%
112.	Miasto Poznań Seria E2020. PLO318600056	Nierotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	8,00 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 048	0,12%



113.	Gmina Suchy Las Serie C20 PLO311400033	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	30.09.2026	8,03 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 002	1 021	0,02%
114.	Gmina Suchy Las Serie D20 PLO311400041	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.10.2028	8,03 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 002	1 018	0,02%
115.	Gmina Suchy Las Serie F20 PLO311400066	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	01.12.2031	8,03 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 003	1 008	0,02%
116.	Gmina Miejska Tczew Serie A20 PLO314000038	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	30.11.2029	8,18 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 005	2 017	0,05%
117.	Gmina Miejska Tczew Serie B20 PLO314000020	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	02.12.2030	8,18 (Zmienny kupon)	1 000.	3 000	3 008	3 025	0,07%
118.	Gmina Miejska Tczew Serie C20 PLO314000012	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	10.12.2031	8,18 (Zmienny kupon)	1 000.	3 000	3 009	3 018	0,07%
119.	Gmina Miejska Melec Serie J20 PLO330300107	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Melec	Polska	21.11.2033	8,33 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 021	2 032	0,05%
120.	Gmina Długoleka Serie A20 PLO328600039	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Długoleka	Polska	20.11.2025	7,65 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	1 403	1 414	0,03%
121.	Eurocash S.A. Serie B PLEURCH00037	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	23.12.2025	9,20 (Zmienny kupon)	1 000.	7 000	7 000	7 010	0,17%
122.	Gmina Uniejów Serie A20 PLO339000013	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	8,95 (Zmienny kupon)	1 000.	850	853	860	0,02%
123.	Powiat Lubirski Serie BB20 PLO302300069	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Lubirski	Polska	22.11.2038	8,55 (Zmienny kupon)	1 000.	1 700	1 724	1 731	0,04%
124.	Miasto Poznań Serie F2020 PLO318600064	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	8,05 (Zmienny kupon)	1 000.	5 000	5 017	5 018	0,12%
125.	Miasto Toruń Serie B20 PLO338600011	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	8,10 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 001	2 001	0,05%
126.	Miasto Toruń Serie C20 PLO338600045	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2028	8,10 (Zmienny kupon)	1 000.	2 500	2 502	2 501	0,06%
127.	Miasto Toruń Serie D20 PLO338600037	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	8,10 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 002	2 000	0,05%
128.	Gmina Biała Rawska Serie A20 PLO260400059	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2032	8,24 (Zmienny kupon)	1 000.	2 300	2 307	2 311	0,06%
129.	Gmina Słupsk Serie B/2020 PLO263000054	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	16.12.2030	8,32 (Zmienny kupon)	1 000.	3 000	3 008	3 014	0,07%
130.	Lokum Deweloper S.A. Serie H PLO212700036	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	05.09.2024	11,45 (Zmienny kupon)	1 000.	4 200	4 195	4 251	0,10%
131.	Gmina Łomianki Serie E20 PLO306100044	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	17.12.2029	7,97 (Zmienny kupon)	1 000.	2 500	2 506	2 511	0,06%
132.	Miasto Mysłów Serie A20 PLO332300014	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłów	Polska	31.12.2029	6,95 (Zmienny kupon)	1 000.	3 000	3 008	3 004	0,07%
133.	Miasto Mysłów Serie C20 PLO332300030	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłów	Polska	30.12.2031	6,95 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 003	1 001	0,02%
134.	Miasto Mysłów Serie F20 PLO332300063	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłów	Polska	02.01.2035	6,95 (Zmienny kupon)	1 000.	7 000	7 027	7 011	0,17%
135.	Mejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Serie A101 PLO21276700054	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Mejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	9,60 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 000	4 999	0,12%
136.	PGE Sweden AB Serie EMNT XS1091799061	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3,00 (Stały kupon)	1 000.	5 000	22 150	20 488	0,49%
137.	PKN Orlen S.A. Serie D PLO037100016	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2,98 (Stały kupon)	100 000.	250	24 858	20 210	0,49%
138.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Serie C20 PLO336200038	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu	Polska	23.12.2030	8,00 (Zmienny kupon)	1 000.	3 000	3 008	3 011	0,07%
139.	Gmina Lublin Serie A21 PLO299500010	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	30.04.2031	8,01 (Zmienny kupon)	1 000.	16 000	14 491	14 645	0,35%
140.	Manipol Development S.A. Serie AD PLO229500056	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Manipol Development S.A.	Polska	21.10.2024	11,45 (Zmienny kupon)	1 000.	2 180	2 170	2 262	0,05%
141.	Gmina Nadarzyn Serie B21 PLO323400039	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Nadarzyn	Polska	20.11.2028	8,00 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 015	2 031	0,05%
142.	Gmina Nadarzyn Serie C21 PLO323400047	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Nadarzyn	Polska	20.11.2029	8,00 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 017	2 033	0,05%
143.	Ronson Europe N.V. Serie W PLRNSER00219	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	15.04.2025	10,95 (Zmienny kupon)	1 000.	2022	1 891	2 067	0,05%
144.	Kruk S.A. Serie AL1 PLO163600011	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	28.06.2027	10,60 (Zmienny kupon)	1 000.	5 000	5 000	5 003	0,12%
145.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Serie PGE003210529 PLPGER00077	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2029	8,35 (Zmienny kupon)	1 000.	13 760	12 896	14 163	0,34%
146.	Voxel S.A. Serie M PLOVOXL01147	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel S.A.	Polska	24.06.2025	10,05 (Zmienny kupon)	800.	1 884	1 507	1 513	0,04%
147.	Cognor S.A. Serie 1/2021 PLCGNR000014	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cognor S.A.	Polska	15.07.2026	0,00 (Zmienny kupon)	800.	4 000	3 200	3 323	0,08%
148.	Erbud S.A. Serie D PLERBUD00079	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erbud S.A.	Polska	23.09.2025	9,55 (Zmienny kupon)	1 000.	720	720	739	0,02%
149.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500328	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	168 000	153 179	162 729	3,92%
150.	Gmina Uniejów Serie A21 PLO339000021	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	20.11.2037	8,95 (Zmienny kupon)	1 000.	1 350	1 358	1 370	0,03%
151.	3T Office Park Sp. z o.o. Serie B PLO361600011	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	3T Office Park Sp. z o.o.	Polska	31.03.2025	10,90 (Zmienny kupon)	1 000.	10 500	10 500	10 740	0,26%
152.	Gmina Aleksandrów Łódzki Serie B21 PLO260500056	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	15.12.2027	7,70 (Zmienny kupon)	1 000.	2 500	2 504	2 512	0,06%
153.	Famur S.A. Serie C PLFAMUR00061	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	03.11.2026	9,85 (Zmienny kupon)	1 000.	4 000	4 000	4 065	0,10%
154.	Gmina Miasto Oleśnica Serie B21 PLO368100023	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Oleśnica	Polska	22.11.2027	7,43 (Zmienny kupon)	1 000.	2 200	2 204	2 223	0,05%
155.	Gmina Polegowo Serie F21 PLO319500073	Nietowarowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Polegowo	Polska	23.11.2032	8,17 (Zmienny kupon)	1 000.	1 200	1 201	1 213	0,03%



156.	Gmina Skwierzyna Seria A PLO371000012	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2025	7,95 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	863	870	0.02%
157.	Gmina Wołów Seria C21 PLO296900072	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	20.11.2035	8,25 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 006	4 041	0.10%
158.	Inpro S.A. Seria C PLINPRO00056	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Inpro S.A.	Polska	07.10.2025	9,70 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	1 980	2 023	0.05%
159.	Lokum Deweloper S.A. Seria I PLO212700044	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	22.04.2025	11,15 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 066	0.07%
160.	mBank S.A. Seria NBKO101028 PLBRE0005193	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	10.10.2028	8,75 (Zmienny kupon)	500 000.	10	4 993	4 707	0.11%
161.	Gmina Masta Marki Seria C21 PLO208000151	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Marki	Polska	20.11.2029	7,87 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 014	0.02%
162.	Gmina Masta Marki Seria D21 PLO208000177	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Marki	Polska	20.11.2030	7,87 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 005	3 033	0.07%
163.	NOVDOM Sp. z o.o. Seria A PLO363100028	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	NOVDOM Sp. z o.o.	Polska	02.12.2024	11,75 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 019	0.05%
164.	Powiat Średzki Seria A PLO365500019	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Powiat Średzki	Polska	22.11.2032	7,95 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	2 740	2 764	0.07%
165.	Unibep S.A. Seria H PLO123300025	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	25.11.2024	10,45 (Zmienny kupon)	100.	25000	2 500	2 503	0.06%
166.	Victoria Dom S.A. Seria T PLVCTDM00132	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	13.01.2025	12,95 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 519	0.04%
167.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	03.02.2028	1,63 (Staly kupon)	1 000.	6000	27 355	23 987	0.58%
168.	Kruk S.A. Seria AL2 PLO163600029	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.02.2028	10,10 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 138	0.20%
169.	Gmina Masta Radomia Seria P21 PLO338800041	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Radomia	Polska	31.12.2036	6,95 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 031	10 029	0.24%
170.	Kredyt Inkaso S.A. Seria K1 PLO111400050	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	28.03.2029	11,85 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 092	0.07%
171.	LPP S.A. Seria A PLPP0000060	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	LPP S.A.	Polska	12.12.2024	8,05 (Zmienny kupon)	1 000.	5850	5 710	5 878	0.14%
172.	Gmina Wieleń Seria B22 PLO297900071	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	22.11.2038	9,45 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 033	2 065	0.05%
173.	Gmina Żąbkowice Śląskie Seria A22 PLO372400047	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żąbkowice Śląskie	Polska	20.11.2042	9,34 (Zmienny kupon)	1 000.	2800	2 843	2 887	0.07%
174.	Masto Cieszyń Seria E20 PLO322800056	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Masto Cieszyń	Polska	22.07.2030	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	750	751	778	0.02%
175.	Masto Cieszyń Seria A21 PLO322800064	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Masto Cieszyń	Polska	26.08.2031	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 031	0.02%
176.	Gmina Skwierzyna Seria B PLO371000020	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2030	7,95 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 610	1 627	0.04%
177.	Gmina Skwierzyna Seria D PLO371000046	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	22.11.2032	6,95 (Zmienny kupon)	1 000.	740	747	788	0.02%
178.	Gmina Żmigród Seria A22 PLO396500012	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	22.05.2028	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	500	502	530	0.01%
179.	Gmina Żmigród Seria C22 PLO396500038	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	21.05.2029	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 507	1 590	0.04%
180.	Gmina Żmigród Seria F22 PLO396500061	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	20.11.2030	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 513	1 596	0.04%
181.	Gmina Żmigród Seria I22 PLO396500095	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	20.05.2032	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 515	1 598	0.04%
182.	Robyg S.A. Seria PE PLROBYG00289	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	22.12.2025	11,80 (Zmienny kupon)	1 000.	6000	6 000	6 087	0.15%
183.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2551369924	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	31.10.2025	4,40 (Staly kupon)	1 000.	20000	96 545	91 752	2.21%
184.	Cyfrowy Polsat S.A. Seria D PLCFRPT00070	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	11.01.2030	6,95 (Zmienny kupon)	1 000.	13000	13 000	13 886	0.33%
185.	Goldman Sachs International XS2567546572	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	22.03.2033	8,60 (Zmienny kupon)	100 000.	270	27 000	27 067	0.65%
186.	Kruk S.A. Seria AL3 PLO163600037	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	04.01.2029	11,40 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 055	0.05%
187.	Santander Bank Polska S.A. Seria 1/2023 PLBZ00000325	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	31.03.2025	8,85 (Zmienny kupon)	500 000.	78	39 000	39 882	0.96%
188.	Echo Investment S.A. Seria 2/2023 PLO017000087	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	24.05.2028	11,45 (Zmienny kupon)	10 000.	500	4 952	5 016	0.12%
189.	Masto Jelenia Góra Seria G23 PLO281000250	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Masto Jelenia Góra	Polska	22.05.2028	8,65 (Zmienny kupon)	1 000.	6700	6 728	6 806	0.16%
190.	Masto Jelenia Góra Seria I23 PLO281000276	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Masto Jelenia Góra	Polska	20.05.2030	8,77 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 055	10 173	0.25%
191.	Kruk S.A. N00012903444	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	10.05.2028	10,08 (Zmienny kupon)	100 000.	46	21 024	20 758	0.50%
192.	MLP Group S.A. Seria F PLO205000014	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	26.05.2025	7,85 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	4 480	4 484	0.11%
193.	Manipol Development S.A. Seria AE PLO229500064	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Manipol Development S.A.	Polska	02.03.2026	12,45 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 500	2 560	0.06%
194.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria SN1 PLPEKAO00339	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	03.04.2026	9,35 (Zmienny kupon)	500 000.	120	60 000	61 398	1.48%
195.	Masto Siedlce Seria B23 PLO196200086	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Masto Siedlce	Polska	20.11.2040	9,50 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 140	10 191	0.25%
196.	Alior Bank S.A. Seria M PLALIOR00250	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	26.06.2026	10,05 (Zmienny kupon)	400 000.	100	40 000	40 069	0.97%
197.	Mejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A209 PLO276700302	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Mejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	9,60 (Zmienny kupon)	10 000.	429	4 290	4 297	0.10%
<b>Suma:</b>										<b>3 722 353</b>	<b>3 652 750</b>	<b>87.98%</b>



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
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
1. Futures DJU3 07.09.2023 DE000C7FYC0 DE000C7FYC0	Aktyw ny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures	126	0	0	0.00%
Aktywny rynek nierelulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							0	227 883	5.49%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nierelulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	227 883	5.49%
2. CC230712 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 868	0.05%
3. CC230713 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	477	0.01%
4. CC23079 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	479	0.01%
5. CC230810 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna BUBO3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 268	0.03%
6. CC230814 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARBAS	Francja	Stopa zmienna BUBO3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	499	0.01%
7. CC23089 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 0.480% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 0.480% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 116	0.03%
8. CC23101 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK - 0.115% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała -0.115% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-3 254	-0.08%
9. CC240137 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.610% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.610% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 015	0.02%
10. CC240139 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.887% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.887% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	9 468	0.23%
11. CC240710 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 0.110% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	179	0.00%
12. CC24072 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.229% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.229% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	375	0.01%
13. CC240721 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-672	-0.02%
14. CC240730 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.820% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała -0.820% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	390	0.01%
15. CC240735 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	977	0.02%
16. CC240739 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.072% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.072% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	4 248	0.10%
17. CC240740 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	7 596	0.18%
18. CC240742 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.846%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 2.846%	1	0	-8 163	-0.20%
19. CC24076 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.113% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.113% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 869	0.05%
20. CC24078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.113% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.113% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	677	0.02%
21. CC250110 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 5.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 5.250% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	671	0.02%
22. CC250111 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 5.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARBAS	Francja	Stopa stała 5.250% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	680	0.02%
23. CC271111 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARBAS	Francja	Stopa zmienna PRBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-1 029	-0.02%
24. CC27114 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.580% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 177	0.03%
25. CC27117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARBAS	Francja	Stopa zmienna PRBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-1 749	-0.04%



26.	CC27119 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGANAG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-1 192	-0.03%
27.	CC28051 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGANAG	Niemcy	Stopa stała 2.932% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 518	0.04%
28.	CC29082 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.386% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 233	0.03%
29.	CC29088 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.175% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 701	0.07%
30.	CC29111 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGANAG	Niemcy	Stopa stała 3.650% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-1 331	-0.03%
31.	CC29119 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGANAG	Niemcy	Stopa stała 2.740% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 924	0.05%
32.	CC31102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGANAG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	3 135	0.08%
33.	CC32051 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR - 0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 960	0.07%
34.	CC32055 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.530% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 476	0.04%
35.	CC32114 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	3 952	0.10%
36.	CC33021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	3 093	0.07%
37.	CC330216 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 144	0.05%
38.	CC33022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	36	0.00%
39.	CC330223 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGANAG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-13	0.00%
40.	CC33027 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 395	0.03%
41.	CC33059 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	123	0.00%
42.	CC33101 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGANAG	Niemcy	Stopa stała 2.305% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	3 098	0.07%
43.	CC33104 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.410% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.410% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-2 001	-0.05%
44.	CC33108 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	921	0.02%
45.	CI230721 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 0.924%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGANAG	Niemcy	Stopa zmienna EU0003M / Stopa stała 0.924%	1	0	172	0.00%
46.	CI240110 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD LIUSD3MD	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 2.916% / Stopa zmienna US0003M	1	0	105	0.00%
47.	CI240114 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.131% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 3.131% / Stopa zmienna US0003M	1	0	44	0.00%
48.	CI24018 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.902% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 2.902% / Stopa zmienna US0003M	1	0	118	0.00%
49.	CI250129 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.402% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3656M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGANAG	Niemcy	Stopa stała -0.402% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	2 055	0.05%
50.	CI250246 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGANAG	Niemcy	Stopa stała 3.200% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	244	0.01%
51.	CI250248 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBID6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 6.280%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna PRIBID6M / Stopa stała 6.280%	1	0	-69	0.00%
52.	CI25081 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.471% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3656M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGANAG	Niemcy	Stopa stała -0.471% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	914	0.02%
53.	CI25071 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.409% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.409% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	520	0.01%
54.	CI25102 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.130% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.130% / Stopa zmienna EU0003M	1	0	514	0.01%
55.	CI260414 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1.370% / Stopa zmienna US0003M	1	0	3 999	0.10%
56.	CI260416 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.377% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1.377% / Stopa zmienna US0003M	1	0	798	0.02%
57.	CI260439 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna US0003M / Stopa stała 0.375%	1	0	-5 140	-0.12%
58.	CI260910 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGANAG	Niemcy	Stopa stała 3.570% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-5	0.00%
59.	CI26097 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.110% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-4	0.00%



60.	CI26098 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.032% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	58	0.00%
61.	CI27021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 1.940%	1	0	-2 185	-0.05%
62.	CI27024 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.910% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	3 362	0.08%
63.	CI27026 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.915% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	2 202	0.05%
64.	CI27028 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 1.940%	1	0	-3 323	-0.08%
65.	CI27051 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.419% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	710	0.02%
66.	CI270912 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.634% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.634% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	573	0.01%
67.	CI27094 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR EURIB3656M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3656M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.444% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	1 122	0.03%
68.	CI27099 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.766% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.766% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	663	0.02%
69.	CI28058 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.978% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	522	0.01%
70.	CI280611 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3656M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.380% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	1 161	0.03%
71.	CI28062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3656M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.103% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	2 033	0.05%
72.	CI280632 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.643% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	192	0.00%
73.	CI28069 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3656M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.111% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	1 359	0.03%
74.	CI29052 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.070% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	113	0.00%
75.	CI29113 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.190% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	99	0.00%
76.	CI29114 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.440% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-209	-0.01%
77.	CI29116 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBID6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.790% / Stopa zmienna PRIBID6M	1	0	-1 487	-0.04%
78.	CI300515 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.420% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-104	0.00%
79.	CI300517 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.420% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-66	0.00%
80.	CI32051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3656M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.702% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	3 896	0.09%
81.	CI32111 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.675% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.675% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	1	0.00%
82.	CI32114 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.587% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	144	0.00%
83.	CI33021 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.915% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	259	0.01%
84.	CI330210 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.088% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.088% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-107	0.00%
85.	CI330211 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.994% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.994% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	21	0.00%
86.	CI330214 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.012% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.012% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-8	0.00%
87.	CI330226 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.923% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.923% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	167	0.00%
88.	CI33026 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.015% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	2	0.00%
89.	CI33051 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.178% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	349	0.01%
90.	CI33055 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.936% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	143	0.00%
91.	CI33101 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.260% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	807	0.02%
92.	CI42044 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.732% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 1.732% / Stopa zmienna US0003M	1	0	1 187	0.03%
93.	Forward Waluta CZK->PLN FW2304604 27.03.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	94	0.00%



94.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304375 07.07.2023	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	3	0.00%
95.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304540 07.07.2023	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-16	0.00%
96.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304593 07.07.2023	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	0	0.00%
97.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304611 07.07.2023	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	11	0.00%
98.	Forward Waluta PLN->CZK FW2304165 14.08.2023	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->CZK	1	0	-66	0.00%
99.	Forward Waluta PLN->EUR FW2301592 15.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-2 938	-0.07%
100.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304288 07.07.2023	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-44	0.00%
101.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304415 07.07.2023	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-55	0.00%
102.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304447 07.07.2023	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	8	0.00%
103.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304499 07.07.2023	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	5	0.00%
104.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304621 07.07.2023	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	6	0.00%
105.	Forward Waluta PLN->USD FW2304422 20.07.2023	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	136	0.00%
106.	Forward Waluta PLN->USD FW2304618 05.07.2023	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PLN->USD	1	0	438	0.01%
107.	Forward Waluta USD->PLN FW2303105 20.07.2023	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	722	0.02%
108.	Forward Waluta USD->PLN FW2303582 20.07.2023	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	199	0.00%
109.	Forward Waluta USD->PLN FW2304627 26.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD->PLN	1	0	-423	-0.01%
110.	FR24010 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.540%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 6.54%	82 000	0	-5	0.00%
111.	FR2403 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.170%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 6.17%	300 000	0	61	0.00%
112.	FR2403 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.470%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 6.47%	300 000	0	-276	-0.01%
113.	FR2412 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.147%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 5.147%	300 000	0	-137	0.00%
114.	IR23083 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 7.370%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 7.370% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-2 234	-0.05%
115.	IR231012 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.690%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.690%	1	0	-2 053	-0.05%
116.	IR231014 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 4.560%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 4.560% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 053	0.03%
117.	IR23107 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 1.580%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 1.580% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 399	0.03%
118.	IR23109 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 1.500%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.500% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 944	0.05%
119.	IR23117 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 3.070%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 3.070% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 271	0.03%
120.	IR240113 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 0.630%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.630% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-1 548	-0.04%
121.	IR240410 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 1.980%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.980% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 283	0.06%
122.	IR240426 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.209%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 2.209%	1	0	-2 174	-0.05%
123.	IR240430 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 1.305%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa stała 1.305% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 864	0.07%
124.	IR240518 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.405%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.405%	1	0	-2 384	-0.06%
125.	IR240558 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.650%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 1.650%	1	0	-2 360	-0.06%
126.	IR241025 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 1.365%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 1.365% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 168	0.08%
127.	IR241029 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.465%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.465%	1	0	-1 610	-0.04%





128.	IR241031 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0,570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0,570% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-3 925	-0,09%
129.	IR241036 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 7,315% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 7,315% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-2 222	-0,05%
130.	IR250711 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2,130% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 2,130% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 719	0,07%
131.	IR250715 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0,683% / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0,683%	1	0	-4 150	-0,10%
132.	IR250735 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3,254% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3,254% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 215	0,08%
133.	IR270412 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0,750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0,750% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 769	0,11%
134.	IR270415 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0,705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0,705% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	7 225	0,17%
135.	IR270417 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1,740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOEITE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1,740% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 820	0,07%
136.	IR270419 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1,230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1,253% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 549	0,09%
137.	IR270421 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1,633% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOEITE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1,633% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 830	0,09%
138.	IR27045 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0,715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0,715% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	8 010	0,19%
139.	IR27049 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0,740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0,740% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 779	0,12%
140.	IR27061 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0,690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0,690% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 931	0,09%
141.	IR27066 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0,687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0,687% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	11 799	0,28%
142.	IR28031 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1,475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOEITE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1,475% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 032	0,10%
143.	IR28034 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1,270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1,270% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 256	0,10%
144.	IR280417 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2,515% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 2,515%	1	0	-1 120	-0,03%
145.	IR280419 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2,411% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 2,411%	1	0	-7 576	-0,18%
146.	IR280421 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1,375% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1,375% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 038	0,10%
147.	IR280430 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0,895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0,895% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 647	0,09%
148.	IR280437 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0,780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0,780% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 683	0,11%
149.	IR30035 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1,150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1,150% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 752	0,14%
150.	IR300625 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1,936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 1,936%	1	0	-3 521	-0,08%
151.	IR300627 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1,630% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1,630% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 875	0,09%
152.	IR30063 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0,854% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0,854% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 773	0,12%
153.	IR300632 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1,340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1,340% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	6 315	0,15%
154.	IR300635 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1,693% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1,693% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 704	0,14%
155.	IR300639 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1,740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1,740% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 684	0,11%
156.	IR300644 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4,000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4,000% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-1 133	-0,03%
157.	IR300646 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4,050% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 4,050% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-1 344	-0,03%
158.	IR300649 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4,200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4,200% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-1 352	-0,03%
159.	IR300653 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5,300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 5,300% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	371	0,01%
160.	IR300657 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 6,550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 6,550% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 726	0,07%
161.	IR30069 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0,810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0,810% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	7 235	0,17%



162.	IR30108 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.836% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.838% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 620	0.14%
163.	IR310317 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.727% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.727% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 447	0.13%
164.	IR31101 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.625% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opiek S.A.	Polska	Stopa stała 2.625% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	7 634	0.18%
165.	IR33071 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-464	-0.01%
166.	IR33074 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-387	-0.01%
167.	IR33078 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.110% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-60	0.00%
168.	OIS26041 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.017% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.017% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	929	0.02%
169.	OIS29062 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.795% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	1 268	0.03%
170.	CC250120 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.590% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.590% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	680	0.02%
171.	CC250122 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 229	0.03%
172.	CC250130 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opiek S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 029	0.02%
173.	CC250133 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 915	0.05%
174.	CC250211 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 0.036% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 0.036% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-823	-0.02%
175.	CC250214 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 997	0.07%
176.	CC25102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	7 426	0.18%
177.	CC26024 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 206	0.05%
178.	CC26045 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	14 405	0.35%
179.	CC26056 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opiek S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	352	0.01%
180.	CC26067 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	133	0.00%
181.	CC26095 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR - 0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	643	0.02%
182.	CC270217 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.038% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	4 086	0.10%
183.	CC27071 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 807	0.04%
184.	CC270710 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.242% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	681	0.02%
185.	CC27079 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.200% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 194	0.03%
186.	CC270915 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa zmienna EU0003M	1	0	10 344	0.25%
187.	CC270917 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	569	0.01%
188.	CC27101 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 824	0.04%
189.	CC27106 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.641% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.641% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	918	0.02%
190.	CC27109 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 290	0.03%
	<b>Suma:</b>							<b>0</b>	<b>227 883</b>	<b>5.49%</b>



## Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0.00%
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			0	0	0.00%
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0.00%
4. Składniki bez gwarancji			0	0	0.00%
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
6. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			781 023	750 277	18.08%
7. Dłużne papiery wartościowe		578 912	781 023	750 277	18.08%
<b>Suma:</b>			<b>781 023</b>	<b>750 277</b>	<b>18.08%</b>

*\*) Papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz innych państw zagranicznych zostały ujawnione w tabelach uzupełniających dotyczących tych składników lokat (o ile występują)*

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Grupa Banco Santander	145 881	3.52%
2. Grupa Kapitałowa mBank S.A.	63 914	1.55%
3. Grupa PBG w upadłości układowej	325	0.01%
4. Grupa Banku PKO BP	45 395	1.09%
5. Grupa PZU S.A.	158 508	3.81%
<b>Suma:</b>	<b>414 023</b>	<b>9.98%</b>

	<b>Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy</b>	<b>Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
1.	Action S.A. Seria ACT01 040717 PRACTIN00034	137	0.00%
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	72 607	1.75%
3.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	77 490	1.87%
4.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	1 171	0.03%
5.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	11 832	0.29%
6.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	10 058	0.24%
7.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria SN1 PLPEKAO00339	61 398	1.48%
8.	CC240735 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	977	0.02%
9.	CC250110 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 5.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	671	0.02%
10.	CC250130 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	1 029	0.02%
11.	CC26056 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	352	0.01%
12.	Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS00316	4 241	0.10%
13.	Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	36 264	0.87%
14.	Famur S.A. Seria C PLFAMUR00061	4 065	0.10%
15.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304375 07.07.2023	3	0.00%
16.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304540 07.07.2023	-16	0.00%
17.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304593 07.07.2023	0	0.00%
18.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304611 07.07.2023	11	0.00%
19.	Forward Waluta USD->PLN FW2303582 20.07.2023	199	0.00%
20.	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Seria GPEC05 120224	8 265	0.20%
21.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B20 PLO260500031	2 021	0.05%
22.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B21 PLO260500056	2 512	0.06%
23.	Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	2 311	0.06%
24.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 009	0.02%
25.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	14 645	0.35%
26.	Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	1 011	0.02%
27.	Gmina Łomianki Seria E20 PLO306100044	2 511	0.06%
28.	Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	1 011	0.02%
29.	Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	1 011	0.02%
30.	Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	1 517	0.04%
31.	Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	1 517	0.04%
32.	Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	1 517	0.04%
33.	Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	1 517	0.04%
34.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	10 029	0.24%
35.	Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	2 017	0.05%
36.	Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	3 025	0.07%
37.	Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	3 018	0.07%
38.	Gmina Potęgowo Seria F21 PLO319500073	1 213	0.03%
39.	Gmina Słupsk Seria A/2020 PLO263000047	2 030	0.05%
40.	Gmina Słupsk Seria B/2020 PLO263000054	3 014	0.07%
41.	Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	1 025	0.02%
42.	Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	1 021	0.02%

43.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	1 018	0.02%
44.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	1 008	0.02%
45.	IR231012 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.690%	-2 053	-0.05%
46.	IR27045 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	8 010	0.19%
47.	IR31101 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.625% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	7 634	0.18%
48.	Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	5 003	0.12%
49.	Kruk S.A. Seria AL3 PLO163600037	2 055	0.05%
50.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria C20 PLO336200038	3 011	0.07%
51.	Miasto Cieszyń Seria A21 PLO322800064	1 031	0.02%
52.	Miasto Cieszyń Seria E20 PLO322800056	778	0.02%
53.	Miasto Mysłowice Seria A20 PLO332300014	3 004	0.07%
54.	Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	1 001	0.02%
55.	Miasto Mysłowice Seria F20 PLO332300063	7 011	0.17%
56.	Miasto Poznań Seria A2020 PLO318600015	10 106	0.24%
57.	Miasto Poznań Seria B2020 PLO318600023	15 153	0.37%
58.	Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	10 086	0.24%
59.	Miasto Poznań Seria D2020 PLO318600049	9 079	0.22%
60.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 048	0.12%
61.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	5 018	0.12%
62.	Miasto Słupsk Seria Ł	2 075	0.05%
63.	Miasto Słupsk Seria N	2 045	0.05%
64.	Miasto Słupsk Seria R	2 082	0.05%
65.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	2 001	0.05%
66.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 501	0.06%
67.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 000	0.05%
68.	MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR00058	4 543	0.11%
69.	MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR00090	4 479	0.11%
70.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	63 250	1.52%
71.	PKN Orlen S.A. Seria D PLO037100016	20 210	0.49%
72.	PKO Bank Hipoteczny S.A. PLPKOHP00074	5 074	0.12%
73.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. XS2582358789	22 814	0.55%
74.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	8 301	0.20%
75.	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Seria A PLPZU0000037	1 040	0.03%
76.	Robyg S.A. Seria PE PLROBYG00289	6 087	0.15%
77.	Skarb Państwa (Polska) US731011AU68	59 866	1.44%
78.	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0524 PLO338400024	14 635	0.35%
79.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS006 040324 PLO309000068	8 049	0.19%
80.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS010 120424 PLO309000100	34 611	0.83%
81.	WZ1126 PL0000113130	14 850	0.36%
82.	WZ1127 PL0000114559	19 612	0.47%
	<b>Suma:</b>	<b>744 382</b>	<b>17.88%</b>

## Bilans

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2023

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

<b>BILANS</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>4 149 648</b>	<b>4 069 102</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 810	30 718
2. Należności	91 833	96 361
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	11 798	5 645
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 799 090	2 067 167
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 227 117	1 869 211
6. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>1 288 445</b>	<b>1 583 779</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>2 861 203</b>	<b>2 485 323</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>1 765 615</b>	<b>1 525 582</b>
1. Kapitał wpłacony	24 487 755	24 058 218
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-22 722 140	-22 532 636
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>977 858</b>	<b>873 905</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	945 734	886 185
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	32 124	-12 280
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>117 730</b>	<b>85 836</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>2 861 203</b>	<b>2 485 323</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	12 667 984.349	11 595 150.216
A	12 164 262.488	11 141 490.147
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	503 721.861	453 660.069
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	0.000	0.000
P	0.000	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	225.86	214.34
A	225.86	214.34
B	1 000.00	1 000.00
E	225.86	214.34
F	1 000.00	1 000.00
I	225.86	214.34
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 000.00	1 000.00
P	1 000.00	1 000.00

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

## Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2023

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2023 - 30-06-2023	01-01-2022 - 31-12-2022	01-01-2022 - 30-06-2022
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>103 128</b>	<b>171 849</b>	<b>62 432</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	101 337	169 869	60 474
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	1 790	0	0
Pozostałe	1	1 980	1 958
<b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>	<b>43 579</b>	<b>104 736</b>	<b>35 449</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	11 425	20 267	9 147
- stała część wynagrodzenia	11 425	20 267	9 147
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	630	1 238	624
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	585	1 207	627
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	3	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	30 812	66 264	22 799
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	15 520	2 161
Pozostałe	125	237	88
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>43 579</b>	<b>104 736</b>	<b>35 449</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>59 549</b>	<b>67 113</b>	<b>26 983</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>76 298</b>	<b>96 416</b>	<b>9 789</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	44 404	-46 476	-54 743
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	31 894	142 892	64 532
- z tytułu różnic kursowych	-4 495	-4 690	6 885
<b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>	<b>135 847</b>	<b>163 529</b>	<b>36 772</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	11.52	13.40	2.79
A	11.52	13.40	2.79
B	0.00	0.00	0.00
E	11.52	13.40	2.79
F	0.00	0.00	0.00
I	11.52	13.40	2.79
J	0.00	0.00	0.00
K	0.00	0.00	0.00
L	0.00	0.00	0.00
P	0.00	0.00	0.00

\*) 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')

## Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2023

### Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2023 - 30-06-2023	01-01-2022 - 31-12-2022
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 485 323	2 844 968
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	135 847	163 529
a) przychody z lokat netto	59 549	67 113
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	44 404	-46 476
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	31 894	142 892
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	135 847	163 529
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)	240 033	-523 174
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	429 537	302 433
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-189 504	-825 607
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	375 880	-359 645
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 861 203	2 485 323
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 620 236	2 613 560
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 837 197.252	1 385 070.991
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	814 424.911	3 828 009.764
Saldo zmian	1 022 772.341	-2 442 938.772
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	100 439.752	104 837.624
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	50 377.960	224 963.300
Saldo zmian	50 061.792	-120 125.676
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	144 256 476.853	142 419 279.601
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	132 092 214.365	131 277 789.454
Saldo zmian	12 164 262.488	11 141 490.147
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	12 164 262.488	11 141 490.147
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 162 563.709	8 062 123.957
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 658 841.848	7 608 463.888
Saldo zmian	503 721.861	453 660.069
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	503 721.861	453 660.069

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
<b>1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>				
A			214.34	200.94
B	1 000.00			1 000.00
E			214.34	200.94
F	1 000.00			1 000.00
I			214.34	200.94
J	1 000.00			1 000.00
K	1 000.00			1 000.00
L	1 000.00			1 000.00
P	1 000.00			1 000.00
<b>2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego</b>				
A			225.86	214.34
B	1 000.00			1 000.00
E			225.86	214.34
F	1 000.00			1 000.00
I			225.86	214.34
J	1 000.00			1 000.00
K	1 000.00			1 000.00
L	1 000.00			1 000.00
P	1 000.00			1 000.00
<b>3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym</b>				
A			10.84%	6.67%
B			0.00%	0.00%
E			10.84%	6.67%
F			0.00%	0.00%
I			10.84%	6.67%
J			0.00%	0.00%
K			0.00%	0.00%
L			0.00%	0.00%
P			0.00%	0.00%
<b>4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny</b>				
A	214.64	9.01.2023	199.99	7.03.2022
B	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
E	214.64	9.01.2023	199.99	7.03.2022
F	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
I	214.64	9.01.2023	199.99	7.03.2022
J	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
K	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
L	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
P	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
<b>5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny</b>				
A	225.86	30.06.2023	214.31	30.12.2022
B	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
E	225.86	30.06.2023	214.31	30.12.2022
F	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
I	225.86	30.06.2023	214.31	30.12.2022
J	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
K	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
L	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
P	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
<b>6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym</b>				
A	225.86	30.06.2023	214.31	30.12.2022
B	1 000.00	30.06.2023	1 000.00	30.12.2022
E	225.86	30.06.2023	214.31	30.12.2022
F	1 000.00	30.06.2023	1 000.00	30.12.2022
I	225.86	30.06.2023	214.31	30.12.2022
J	1 000.00	30.06.2023	1 000.00	30.12.2022
K	1 000.00	30.06.2023	1 000.00	30.12.2022
L	1 000.00	30.06.2023	1 000.00	30.12.2022
P	1 000.00	30.06.2023	1 000.00	30.12.2022
<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>			<b>3.35%</b>	<b>4.01%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0.88%	0.78%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.05%	0.05%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			0.05%	0.05%
Usługi w zakresie rachunkowości			-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-	-

Procentowa zmiana wartości i procentowy udział kosztów - prezentowane w skali roku.



## Noty objaśniające

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

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

### Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

#### Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

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

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

#### Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.

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

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

W zestawieniu '*Zestawienie lokat - tabele uzupełniające*' instrumenty dłużne prezentowane są w wartościach wraz z odsetkami naliczonymi.

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 historyczne.

W zestawieniu '*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, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotami zależnymi bądź dominującymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

'*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 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 zestawie-

niach lokat oraz w odpowiedniej pozycji w bilansie ujawniane są depozyty bankowe – w zakresie transakcji długoterminowych, w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'. Prezentacja depozytów obejmuje wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych (bez dodatkowych ujawnień w należnościach). Depozyty bankowe krótkoterminowe są klasyfikowane jako środki pieniężne.

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

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy skumulowane 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'.

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, *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

Jednostkowe sprawozdanie półroczne stanowi składnik połączonego sprawozdania finansowego półrocznego, które w całości i w zakresie poszczególnych sprawozdań jednostkowych: podlega przeglądowi przez biegłego rewidenta, podlega przekazaniu do Komisji (za pośrednictwem systemu ESPI) i jest udostępniane na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl).

### Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

Księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.

Zasady ujmowania operacji gospodarczych dla wszystkich funduszy i subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. są jednakowe i zostały poniżej wymienione niezależnie, czy w okresie sprawozdawczym bądź zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu dany rodzaj zdarzenia gospodarczego występował lub mógł występować, czy nie.

- 1) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania.
- 2) Fundusz alokuje do subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.

- b) dla kontraktów *future*
  - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość ustalona na podstawie kursu zamknięcia z rynku notowań kontraktu.
- c) dla kontraktów *CDS (Credit Default Swap)*
  - 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.

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'. W przypadku niektórych opłat i prowizji obciążających bezpośrednio rachunek Subfunduszu (które nie wchodzi w koszty Subfunduszu: obciążenie Subfunduszu ujmowane skutkuje księgowym rozpoznanem należności od Towarzystwa (okresowo rozliczanej). Szczegóły dotyczące kosztów Subfunduszu, w tym kosztów pokrywanych przez Towarzystwo zaprezentowane są w Nocie 11 'Koszty Subfunduszu'.

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

- w przypadku, gdy jednostki takiej kategorii nie zostały nabyte – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii wpisanych do Statutu przed 31.12.2020: wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa równa jest wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A, a dla Jednostek Uczestnictwa kategorii wpisanych do Statutu 31.12.2020 lub później wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa równa jest początkowej cenie nabycia jednostek uczestnictwa danej kategorii (wpisanej do Prospektu Informacyjnego),
- 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).

- 3) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 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.
- 5) Nabyte papiery wartościowe 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.

- 6) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych podlegających wymianie.
- 7) Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 8) Dywidendy z akcji ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy akcje emitenta notowane są bez prawa do dywidendy. Odpowiednia zasada dotyczy tytułów uczestnictwa, gdy następuje z nich wypłata przychodów bez zmiany liczby tytułów uczestnictwa.
- 9) Prawa poboru akcji rejestrowane są w pierwszym dniu notowań akcji danej spółki, gdy akcje notowane są bez praw. Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są umarzone.
- 10) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 11) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 12) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
- 13) Papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki papierów wartościowych ujmowane są w księgach rachunkowych wraz innymi papierami wartościowymi.
- 14) 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.

### Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wycena aktywów subfunduszu (w tym w szczególności papierów wartościowych) i ustalanie zobowiązań 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 jednakowo we wszystkich subfunduszach wydzielonych w Funduszu – niezależnie, czy w okresie sprawozdawczym bądź zgodnie z polityką inwestycyjną subfunduszu dany rodzaj aktywów 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 – względem zaangażowania funduszy Pekao w ten instrument.
    - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na GPW (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).
    - W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania 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 ocenę czy rynek jest rynkiem aktywnym, a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego niezależnego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, wykorzystywane mogą być do wyceny tak pozyskane kursy. W przypadku wykorzystania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych i ustalania kursów rynkowych Fundusz stosuje kursy od Dostawcy Cen



- Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków oraz w przypadku braku takich notowań rynkowych ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny.
  - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, z wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczonej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
  - Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
  - W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: *Exchange Traded Funds*) stosowany jest kurs z aktywnego rynku dla danego instrumentu, przy czym w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami, niskie obroty na takim rynku) może być stosowane wykorzystanie wyceny tytułów uczestnictwa ustalonej przez podmiot odpowiedzialny za fundusz, a w przypadku funduszy replikujących obserwowalny indeks może być, przy braku bieżących danych z rynku i takiej wyceny, zastosowany odpowiedni model wyceny.
  - Wycena giełdowych kontraktów pochodnych *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
- 3) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
- Instrumenty finansowe o charakterze jednostek uczestnictwa (jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) są wyceniane – jeśli nie odbywa się nimi obrót na rynku aktywnym - zgodnie z podawaną publicznie informacją o wartości aktywów netto na jednostkę (odpowiedniego typu / kategorii / klasy, w odpowiedniej walucie denominowania – jest to cena ustalana przez zarządzającego funduszem, wykorzystywana do rozliczeń z uczestnikami przystępującymi i odkupującymi posiadane tytuły uczestnictwa), według danych publicznie dostępnych w dacie ustalania tej wartości przez Fundusz. W przypadku braku wyceny takich tytułów uczestnictwa, na
- zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, odpowiednim dokumencie emisyjnym, dla zapewnienia ciągłości zbywania i odkupywania własnych jednostek uczestnictwa, mogą zostać wykorzystane oszacowania wyceny takich tytułów uczestnictwa. Towarzystwo uznaje, że tak ustalona wartość spełnia wymogi wartości godziwej ustalonej nie według rynku aktywnego danego instrumentu. Przyjmuje się założenie, że nabywane jednostki uczestnictwa są instrumentami UCITS, regulowanymi zgodnie z dyrektywą UCITS<sup>1</sup>, a z tego można przyjąć, że w tych instrumentach ich wartość ustalana jest w oparciu o wartość godziwą składników inwestycji, a zobowiązania (w tym wynikające z kosztów) są uzasadnione i racjonalne, 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 wycenie odpowiedniej 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 wykazują się w walucie i przelicza na złote według powyższych zasad.
- 4) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), w tym w szczególności:
- Bloomberg L.P. („Bloomberg”)  
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

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

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

wycena oparta jest na cenach z aktywnego rynku danego instrumentu – tworzone są modele wyceny będące przeliczeniem przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków na ich bieżącą wartość, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub stanowiące oszacowanie wartości godziwej za pomocą innych powszechnie uznawanych metod, przy wykorzystaniu danych obserwowalnych w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

- 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 wyliczenia wartości pozycji w instrumentach pochodnych stopy procentowej typu *swap* (*interest rate swap* oraz *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 wyliczenia zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- Dla instrumentów dłużnych (z określonymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, dla których znane są terminy i zasady ustalania tych przepływów) jest metoda wyliczenia zdyskontowanych przepływów pieniężnych, uwzględniająca w szczególności marżę kredytową (*spread*) ustalaną z ceny faktycznych transakcji danego instrumentu.
- Dla instrumentów pochodnych kredytowych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.
- W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
- W przypadku warrantów subskrypcyjnych i praw poboru: wycena odbywa się w wartości godziwej: modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta, szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw oraz z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość i w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta. Przed rozpoczęciem notowań prawa poboru akcji nowej emisji są wyceniane odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru. Tym samym uwzględniana jest wartość teoretyczna tych praw poboru.
- Wycena praw do akcji dokonywana jest według cen tożsamych praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, a gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady – według ostatniej z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększonej o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa. Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są z zastosowaniem modelu uwzględniającego czas między nabyciem i planowanym wprowadzeniem na rynek lub asymilacją z akcjami notowanymi, uwzględniającego cenę nabycia, kursy akcji notowanych na rynku oraz – w przypadku nabycia z wykorzystaniem prawa poboru – wartości tego prawa poboru (do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw). Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu. W przypadku, gdy na rynku giełdowym wyceniane są akcje danego emitenta, dla których uprawnienia akcjonariuszy są identyczne z posiadanymi akcjami, po ocenie zasadności takiego postępowania, akcje nienotowane mogą być wyceniane według kursu akcji w obrocie. Po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym udziałowych papierów wartościowych wycena nie ulega zmianie, chyba, że zdarzenia mające wpływ na wycenę rynkową tych papierów wartościowych uzasadniają obniżenie ich wartości, z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.
- W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze udziałowym, innych niż wymienione powyżej, stosuje się metodę estymacji, powszechnie stosowaną i uznawaną za adekwatną do danego instrumentu finansowego, z uwzględnieniem danych z rynków aktywnych, w tym 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 bankoweo 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 funduszWycena 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 nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat do wysokości szacowanej wartości odzyskiwalnej (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej kwoty odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie i instrumencie, oceny jego sytuacji finansowej i płynności, a w szczególności możliwości spłaty zobowiązań z uwzględnieniem jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności i terminów ich realizacji / zbycia.

### Wartości szacunkowe

Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Oszacowanie wartości godziwej odbywa się – zgodnie z przepisami – poprzez (i) zastosowanie wartości z aktywnego rynku, (ii) zastosowanie do wyceny modelu wykorzystującego obserwowalne dane rynkowe albo (iii) zastosowanie modelu, w którym główne dane nie są obserwowalne. W szczególnych przypadkach (zwłaszcza przy braku danych z aktywnego rynku oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości) wycena ta wymagać może dokonania oszacowania z zastosowaniem modelu wyceny poziomu 3 – z wykorzystaniem danych nieobserwowalnych, opartego o subiektywne oceny, estymacje i przyjęcie założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań oraz kwoty przychodów i kosztów. Oszacowania dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. W pewnych obszarach oszacowania mogą okazać się niezbędne.

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

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

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

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

### Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

## Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
<b>Należności</b>	<b>91 833.00</b>	<b>96 361.00</b>
Z tytułu zbytych lokat	91 231.00	96 143.00
Z tytułu instrumentów pochodnych	477.00	0.00
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	97.00	25.00
Z tytułu dywidend	0.00	0.00
Z tytułu odsetek	26.00	178.00
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0.00	0.00
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0.00	0.00
Pozostałe	2.00	15.00
w tym:		
Należności inne	0.00	15.00
Należności z tytułu benchmarków	2.00	0.00



## Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
<b>Zobowiązania</b>	<b>1 288 445.00</b>	<b>1 583 779.00</b>
Z tytułu nabytych aktywów	209 773.00	105 732.00
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	789 183.00	1 186 468.00
Z tytułu instrumentów pochodnych	78 510.00	98 659.00
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictw a albo certyfikaty inwestycyjne	5 681.00	1 133.00
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictw a albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 842.00	3 496.00
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0.00	0.00
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0.00	0.00
Z tytułu wyciagów anonych obligacji	0.00	0.00
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0.00	0.00
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0.00	0.00
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0.00	0.00
Z tytułu rezerw	0.00	0.00
Pozostałe składniki zobowiązań	201 456.00	188 291.00
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	198 588.00	185 376.00

## Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / w aluty		19 810.00		30 718.00
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		0.00		15 420.00
EUR	0.00	0.00	3 288.00	15 420.00
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0.00		0.00
EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
Santander Bank Polska S.A.		0.00		130.00
PLN	0.00	0.00	130.00	130.00
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		0.00		690.00
PLN	0.00	0.00	690.00	690.00
Santander Biuro Maklerskie		1 717.00		1 420.00
EUR	386.00	1 717.00	303.00	1 420.00
USD	0.00	0.00	0.00	0.00
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		4 760.00		6 310.00
PLN	4 760.00	4 760.00	6 310.00	6 310.00
ING Bank Śląski S.A.		0.00		0.00
PLN	0.00	0.00	0.00	0.00
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		13 333.00		2 574.00
CZK	218.00	41.00	0.00	0.00
EUR	1 322.00	5 881.00	162.00	758.00
HUF	917.00	11.00	4.00	0.00
PLN	7 172.00	7 172.00	1 782.00	1 782.00
USD	56.00	228.00	8.00	34.00
mBank S.A.		0.00		0.00
PLN	0.00	0.00	0.00	0.00
BNP PARIBAS		0.00		4 174.00
EUR	0.00	0.00	890.00	4 174.00
Goldman Sachs Bank Europe SE		0.00		0.00
EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
J.P. MORGAN AG		0.00		0.00
EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		0.00		0.00
PLN	0.00	0.00	0.00	0.00
SOCIETE GENERALE PARIS		0.00		0.00
EUR	0.00	0.00	0.00	0.00

\*) Dla rozróżnienia przeznaczenia przechowywania środków w banku depozytariuszu: (a) "Bank Polska Kasa Opieki S.A." - środki pieniężne na rachunkach bieżących, (b) "BANK POLSKA KASA OPIEKI SA" - depozyty zabezpieczające wykonanie kontraktów pochodnych otrzymane oraz depozyt zabezpieczający złożony w Banku Pekao. Depozyty zabezpieczające otrzymane są także zaprezentowane jako zobowiązania wobec poszczególnych banków (które przekazały depozyty)

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2023		31.12.2022	
	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		-158 831.00		
CZK	493.03	98.00	1 491.55	288.27
EUR	-25 561.61	-118 201.00	-13 057.87	-61 275.16
HUF	20 168.70	248.00	28 301.64	329.73
PLN	-41 764.72	-41 765.00	-25 923.53	-25 923.53
USD	162.24	789.00	89.91	406.74

## Nota - 5 Ryzyka

Ryzyko inwestycyjne wynika z realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Dane wartościowe obrazujące ryzyko prezentowane są bez danych porównawczych.

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	Uwagi
1. ryzyko walutowe				
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]			
	waluty	7 878	tys. zł 0.2%	
	dłużne papiery wartościowe	1 289 198	tys. zł 31.1%	
	należności – w walutach	91 231	tys. zł 2.2%	
	zobowiązania w walutach	306 089	tys. zł --	
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)		-0.5%	
		-3 593	tys. EUR	
		731	tys. USD	
		-42 469	tys. CZK	
		46 139	tys. HUF	
2. ryzyko kredytowe				
	obligacje Skarbu Państwa	1 925 240	tys. zł 46.4%	
	korporacyjne papiery wartościowe	1 107 982	tys. zł 26.7%	
	obligacje samorządowe	248 985	tys. zł 6.0%	
	obligacje skarbowe zagraniczne	370 543	tys. zł 8.9%	
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej				
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	1 998 328	tys. zł 48.1%	
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej				
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 718 841	tys. zł 41.4%	
5. ryzyko cen akcji				
	udziałowe papiery wartościowe	2 644	tys. zł 0.1%	
6. ryzyko modelu				
	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny	3 296 777	tys. zł 79.4%	

### 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 polega na niewywiązaniu 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 wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie 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 „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
  - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i obligatoryjnych odpowiednich umów dwustronnych).
  - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
  - Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta papierów dłużnych), dla których występuje ekspozycja stanowiąca ponad 5 % wartości Aktywów:

#### Emitenci (2) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów

1. Skarb Państwa (Polska)	28.3%
2. Bank Gospodarstwa Krajowego	16.0%

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 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 z zawieszeniem obrotu na rynkach notowań takich instrumentów. W okresie sprawozdawczym nie było takich sytuacji w odniesieniu do lokat.

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

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

5) Ryzyko modelu

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

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

6) Inne typowe klasy ryzyka

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

7) Inne istotne ryzyka, w tym globalne i ryzyko geopolityczne

a) Wpływ wojny w Ukrainie

24 lutego 2022 wojska Federacji Rosyjskiej wkroczyły na teren Ukrainy rozpoczynając pełnowymiarową wojnę (po okresie ukrytego konfliktu po zajęciu przez Rosję Krymu i wsparciu samozwańczych separatystycznych republik na terenie Ukrainy w 2014). Efektem agresji są olbrzymie zniszczenia kraju napadniętego, masowy exodus mieszkańców (w tym do Polski), zaprzestanie przez Ukrainę eksportu towarów wielu kategorii i normalnej wymiany handlowej. Agresja została potępiona przez większość krajów ONZ, a większość krajów zachodu (m.in. USA, kraje Unii Europejskiej, Wielka Brytania, Kanada, Japonia) wprowadziło szerokie sankcje na Rosję.

Spodziewanym skutkiem wojny są: ofiary w ludziach, zniszczenia i ogromne problemy gospodarcze Ukrainy, a sankcje nałożone na Rosję mają na celu ograniczenie możliwości prowadzenia wojny przez ten kraj. Wojna wpływa negatywnie (w okresie sprawozdawczym i do czasu podpisania sprawozdań) na globalną koniunkturę i występują różnorodne perturbacje w gospodarce i handlu światowym, w tym m.in. wysoka inflacja, podwyżki kosztów surowców energetycznych, zaburzenia w handlu produktami rolnymi i zmniejszenia podaży wielu towarów żywnościowych oraz materiałów strategicznych, braku współpracy gospodarczej z Rosją. Ze względu na dynamikę sytuacji w Ukrainie i działań mających na celu wywarcie presji na Rosję, spodziewane efekty gospodarcze i geopolityczne obecnie nie są możliwe do oszacowania. Bezprecedensowa sytuacja, wojna, jej skutki oraz sankcje istotnie zwiększają poziomy ryzyka: rynkowego, kredytowego, płynności – jednakże nie ma możliwości skwantyfikowania tych zmian. Pojawiają się nowe rodzaje skutków, jak migracja mieszkańców Ukrainy, niepewność we współpracy międzynarodowej, narastające napięcia geopolityczne (w tym w kontekście stosunku do wojny, ale i tworzenia świata dwubiegunowego). Równocześnie informacje co do zakończenia wojny mogą wpłynąć pozytywnie na wybrane branże gospodarki – mające znaczenie dla zabezpieczenia przed ryzykiem rozszerzenia lub wybuchu konfliktu, ale także związane ze wsparciem odbudowy gospodarki Ukrainy.

Na datę bilansową oraz na dzień podpisania sprawozdania fundusze i subfundusze zarządzane przez Pekao TFI S.A. nie mają bezpośredniego ekspozycji na podmioty z tych krajów ani na same państwa zaangażowane w konflikt: Ukrainę ani na Rosję lub Białoruś.

**b) Kryzys energetyczny i podwyższona inflacja**

Rok 2023 to okres kumulacji szeregu czynników geopolitycznych, mających wpływ na sytuację gospodarczą i stan funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A., w tym: skutki pandemii Covid-19 i skutki bezpośrednie i pośrednie wojny w Ukrainie. Ponadto konsekwencjami wojny są: ryzyko utrzymania się podwyższonej inflacji w najważniejszych gospodarkach, w tym europejskich i ich trudności gospodarczych, procesy deglobalizacyjne, ryzyko ograniczeń w dostępie (wraz ze wzrostem cen) do surowców energetycznych i żywności. Inflacja w Polsce (niezależnie od przyczyn, a także decyzji Rady Polityki Pieniężnej i działań NBP oraz działań ostonowych) staje się także zagrożeniem dla krajowego wzrostu gospodarczego, wzmocnianym przez procesy demograficzne. W 2022 nasilił się, a w 2023 trwał globalny kryzys energetyczny, mający – szczególnie w okresie zimowym – istotny wpływ na gospodarkę i nastroje społeczne, uwypuklane także przez współczesowość z kryzysem klimatycznym.

Te główne czynniki mają i będą miały wpływ na rynki finansowe, a w konsekwencji na sytuację płynnościową poszczególnych funduszy i subfunduszy (w tym na poszczególne inwestycje) oraz decyzje uczestników w przedmiocie nabywania lub odkupu Jednostek Uczestnictwa, jednakże skutki tych czynników dla funduszy i subfunduszy Pekao nie są obecnie możliwe do oszacowania. Skala działalności funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. oraz stosowane procesy zarządzania zapewniają minimalizację negatywnych skutków.

**c) Ryzyko sektora bankowego**

W 2023 wzrosło ryzyko inwestycji w podmioty z branży bankowej. Globalnie pierwszym istotnym wydarzeniem była restrukturyzacja 2 banków amerykańskich w połowie marca 2023 (Silicon Valley Bank i Signature Bank – przejętych przez FDIC – system ochrony depozytów i stabilności finansowej), a także problemy i przejście banku Credit Suisse przez bank UBS.

W Polsce natomiast system bankowy narażony jest na pogorszenie sytuacji wskutek wyroków sądowych odnoszących się do kredytów zaciąganych we frankach szwajcarskich lub powiązanych z tą walutą. W 2023 wyrok Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej wskazał kierunek dalszych postępowań sądowych, z czego może wynikać dalsze pogorszenie sytuacji niektórych banków w Polsce.

Mimo wskazanych powyżej zagrożeń i wobec powyższych a także niewymienionych rodzajów ryzyka, które mogłyby wpłynąć na sytuację majątkową, wynik z operacji (i zmiany sytuacji finansowej) Pekao TFI nie prognozuje zagrożenia dla kontynuowania działalności funduszy i subfunduszy zarządzanych, a sytuacja finansowa i płynnościowa w tym kontekście na dzień podpisania sprawozdania nie budzi wątpliwości co do zdolności kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

**8) 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 (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.) **metoda zaangażowania**.

W dokumencie 'Inne informacje' dołączanym do rocznego sprawozdania finansowego ujawnia się także wartości ekspozycji, w tym dane wykorzystywane do obliczeń oraz najniższa, najwyższa i przeciętna wartość całkowitej ekspozycji w okresie sprawozdawczym.

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.

## Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na datę bilansową (30.06.2023) w portfelu lokat występują instrumenty pochodne

Rodzaje instrumentów pochodnych w portfelu lokat:

**Terminowa wymiany walut (FX Forward)**

**Interest Rate Swap (IRS)**

**Cross Currency Interest Swap (CIRS)**

**Forward Rate Agreement (FRA)**

**Giełdowy kontrakt future (Future)**

Skrócone opisy rodzajów posiadanych instrumentów pochodnych i ew. ich prezentacji:

**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 zagranicznych papierach wartościowych, denominowanych w walutach obcych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na złote. Zawarcie kontraktów spowodowało, że przy idealnie efektywnym (100 %) zabezpieczeniu złożenie transakcji zabezpieczanej i zabezpieczającej ekonomicznie ma charakterystykę portfela papierów udziałowych denominowanych w złotych, o kursach zmieniających się zgodnie z tendencjami na odpowiednich aktywnych rynkach zagranicznych.

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

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

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

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

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

**Interest Rate Swap (IRS)**

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

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

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

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

W związku z wprowadzanymi zmianami w stopach procentowych stopniowo kontrakty IRS zawierane będą w oparciu o nowe stopy procentowe (np. w Polsce - planowane zastąpienie WIBOR przez WIRON). W Nocie 6 kontrakty na takie nowe stopy są oznaczone - dla wyróżnienia - 'OIS' (overnight index swap).

**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 irls), prezentowana jest ta waluta.

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

**Forward Rate Agreement (FRA)**

Zawierane kontrakty typu forward rate agreement (FRA) polegają na określeniu przyszłej stopy procentowej, dla której wyliczana jest przyszła wartość odsetek podlegających rozliczeniu między stronami. Kontrakty miały na celu (jeśli nie wskazano inaczej) ograniczenie ryzyka stóp procentowych na posiadanych w portfelu inwestycyjnym instrumentów dłużnych, poprzez zabezpieczenie stopy procentowej.

Kontrakty FRA polegają na ustaleniu przyszłej stopy procentowej (np. FRA 12 x 15: obowiązującej przez okres 3 miesięcy zaczynających się 12 miesięcy po dacie zawarcia kontraktu) dla określonej kwoty bazowej (we wskazanej walucie). Rozliczenie kontraktu odbywa się w momencie ustalenia faktycznej stawki referencyjnej (obowiązującej w ustalonym okresie) i rozliczeniu saldem różnicy stóp procentowych (uzgodnionej dla kontraktu FRA w momencie zawierania i stawki referencyjnej, określonej w momencie zawierania kontraktu (w powyższym przykładzie - po 12 miesiącach od daty zawarcia kontraktu ustalana jest stopa procentowa - na następne 3 miesiące kończące się w dacie zapadalności / wygaśnięcia - i po ustaleniu następuje jednorazowe rozliczenie saldem w dacie wykonania).

Kontrakty FRA 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.

**Giełdowy kontrakt future (Future)**

Giełdowy kontrakt future to notowany na rynku zorganizowanym (giełdzie) instrument finansowy pochodny, dla którego bazą są instrumenty finansowe (np.: indeks giełdowy, kurs akcji, określone obligacje, kursy walut).

Kontrakty future wystawiane są w znormalizowany sposób (w seriach), wskazujący m.in. instrument bazowy, waluta, termin wygaśnięcia, mnożnik ceny względem instrumentu bazowego.

Wycena kontraktu odbywa się w oparciu o kurs notowań kontraktu na rynku. Ze względu na codzienne - po każdej sesji giełdowej (z odpowiedniego rynku) - obligatoryjne i zautomatyzowane rozliczenie depozytów zabezpieczających (wstępnego i zmiennego) na rachunku w domu maklerskim lub u depozytariusza (faktyczne rozliczenie przeprowadza odpowiednia izba rozliczeniowa): wycena kontraktów future prezentowana jest w bilansie i rachunku wyników poprzez wartość depozytów zabezpieczających. □

W przypadku future krajowych: transakcje były dokonywane w wystandaryzowane instrumenty pochodne stanowiące przedmiot obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Z inwestowaniem w takie instrumenty związane są podstawowe klasy ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej. Kontrakty emitowane są w seriach. Waluta notowania: PLN.

W przypadku future zagranicznych: transakcje były dokonywane w wystandaryzowane instrumenty pochodne stanowiące przedmiot obrotu na wskazanej giełdzie. Z inwestowaniem w takie instrumenty związane są podstawowe klasy ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej oraz ryzyko walutowe.

Dla future opartych na obligacjach (koszyku obligacji) dla każdej serii wskazane są określone obligacje, będące podstawą tego instrumentu, przy czym, w przypadku faktycznego rozliczenia końcowego w instrumencie - odbywa się ono poprzez wskazanie określonej obligacji (metodą 'cheapest to delivery' - CTD, spośród obligacji będących bazą).

Przykłady future zagranicznych:

(i) future oparte na średnioterminowych obligacjach skarbowych Republiki Federalnej Niemiec (5-letnich: 4,5 - 5,5 lat do zapadalności). Kontrakty emitowane w seriach, notowane od października 1998 r. (wcześniej 'DEM Bund'). Waluta notowania: EUR. Notowane / będące przedmiotem obrotu na rynku Eurex w Frankfurcie (Niemcy).

(ii) future oparte na średnioterminowych obligacjach skarbowych USA (US Treasury Notes) - z okresem do zapadalności i datą wygaśnięcia kontraktu wskazanymi w oznaczeniu instrumentu. Kontrakty emitowane są w seriach, waluta notowania: USD. Przedmiot obrotu na rynku CBoT w Chicago (IL, USA).



### Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		30.06.2023 --- 190 pozycji ---															
Lp.	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		
1.	CC230712 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	CIRS	ORI	1 868	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	10 000	EUR	46 381	PLN	07.07.2023	10 000	EUR	44 705	PLN	07.07.2023	17.07.2020
2.	CC230713 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	477	Santander Bank Polska S.A.	10 000	EUR	44 991	PLN	07.07.2023	10 000	EUR	44 200	PLN	07.07.2023	08.09.2020
3.	CC23101 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK -0.115% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	-3 254	The Goldman Sachs Group Inc.	197 569	CZK	33 709	PLN	25.10.2023	197 800	CZK	32 586	PLN	25.10.2023	23.04.2020
4.	CC250211 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 0.036% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	-823	BNP PARIBAS	200 146	CZK	36 297	PLN	14.02.2025	200 000	CZK	32 933	PLN	14.02.2025	24.04.2020
5.	CC271111 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	-1 029	BNP PARIBAS	120 640	CZK	21 631	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 580	PLN	19.11.2027	14.04.2021
6.	CC27117 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	-1 749	BNP PARIBAS	180 961	CZK	32 189	PLN	19.11.2027	150 000	CZK	26 064	PLN	19.11.2027	03.02.2021
7.	CC27119 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	-1 192	J.P. MORGAN AG	120 640	CZK	21 428	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 350	PLN	19.11.2027	03.02.2021
8.	CC29119 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	1 824	J.P. MORGAN AG	88 664	CZK	19 344	PLN	29.11.2029	74 500	CZK	14 765	PLN	29.11.2029	25.01.2023
9.	CC31102 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	3 135	J.P. MORGAN AG	135 152	CZK	30 451	PLN	31.07.2029	100 000	CZK	19 600	PLN	31.07.2029	17.01.2023
10.	CC33101 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	3 098	J.P. MORGAN AG	103 001	CZK	24 427	PLN	13.10.2033	82 340	CZK	16 138	PLN	13.10.2033	18.01.2023
11.	Forward Waluta CZK->PLN FW2304604 27.03.2024	Krótką	Forw ard	ORI	94	BNP PARIBAS	76 470	CZK	14 525	PLN	27.03.2024	76 470	CZK	14 525	PLN	27.03.2024	27.03.2024
12.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304375 07.07.2023	Krótką	Forw ard	ORI	3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 800	EUR	8 015	PLN	07.07.2023	1 800	EUR	8 015	PLN	07.07.2023	07.07.2023
13.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304540 07.07.2023	Krótką	Forw ard	ORI	-16	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 350	EUR	5 992	PLN	07.07.2023	1 350	EUR	5 992	PLN	07.07.2023	07.07.2023
14.	Forward Waluta PLN->PLN FW2304593 07.07.2023	Krótką	Forw ard	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	37	EUR	164	PLN	07.07.2023	37	EUR	164	PLN	07.07.2023	07.07.2023
15.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304611 07.07.2023	Krótką	Forw ard	ORI	11	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 520	EUR	6 777	PLN	07.07.2023	1 520	EUR	6 777	PLN	07.07.2023	07.07.2023
16.	Forward Waluta PLN->CZK FW2304165 14.08.2023	Długa	Forw ard	ORI	-66	BNP PARIBAS	7 443	PLN	39 330	CZK	14.08.2023	7 443	PLN	39 330	CZK	14.08.2023	14.08.2023
17.	Forward Waluta PLN->EUR FW2301592 15.01.2024	Długa	Forw ard	ORI	-2 938	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	35 726	PLN	7 200	EUR	15.01.2024	35 726	PLN	7 200	EUR	15.01.2024	15.01.2024
18.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304288 07.07.2023	Długa	Forw ard	ORI	-44	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	28 976	PLN	6 500	EUR	07.07.2023	28 976	PLN	6 500	EUR	07.07.2023	07.07.2023
19.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304415 07.07.2023	Długa	Forw ard	ORI	-55	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	66 822	PLN	15 000	EUR	07.07.2023	66 822	PLN	15 000	EUR	07.07.2023	07.07.2023
20.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304447 07.07.2023	Długa	Forw ard	ORI	8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 107	PLN	700	EUR	07.07.2023	3 107	PLN	700	EUR	07.07.2023	07.07.2023
21.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304499 07.07.2023	Długa	Forw ard	ORI	5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 220	PLN	500	EUR	07.07.2023	2 220	PLN	500	EUR	07.07.2023	07.07.2023
22.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304621 07.07.2023	Długa	Forw ard	ORI	6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 109	PLN	700	EUR	07.07.2023	3 109	PLN	700	EUR	07.07.2023	07.07.2023
23.	Forward Waluta PLN->USD FW2304422 20.07.2023	Długa	Forw ard	ORI	136	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	25 815	PLN	6 315	USD	20.07.2023	25 815	PLN	6 315	USD	20.07.2023	20.07.2023
24.	Forward Waluta PLN->USD FW2304618 05.07.2023	Długa	Forw ard	ORI	438	SOCIETE GENERALE PARIS	83 673	PLN	20 482	USD	05.07.2023	83 673	PLN	20 482	USD	05.07.2023	05.07.2023
25.	Forward Waluta USD->PLN FW2303105 20.07.2023	Krótką	Forw ard	ORI	722	BNP PARIBAS	6 010	USD	25 422	PLN	20.07.2023	6 010	USD	25 422	PLN	20.07.2023	20.07.2023
26.	Forward Waluta USD->PLN FW2303582 20.07.2023	Krótką	Forw ard	ORI	199	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 500	USD	10 473	PLN	20.07.2023	2 500	USD	10 473	PLN	20.07.2023	20.07.2023
27.	Forward Waluta USD->PLN FW2304627 26.01.2024	Krótką	Forw ard	ORI	-423	SOCIETE GENERALE PARIS	20 482	USD	84 498	PLN	26.01.2024	20 482	USD	84 498	PLN	26.01.2024	26.01.2024
28.	Futures DUL3 07.09.2023 DE000CF2YCO DE000CF2YCO	Krótką	Future	ORI	-58 793	Eurex Exchange					07.09.2023					07.09.2023	07.09.2023
29.	CC23079 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	479	SOCIETE GENERALE PARIS	5 000	EUR	22 736	PLN	07.07.2023	5 000	EUR	22 337	PLN	07.07.2023	07.07.2020
30.	CC240137 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.610% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	1 015	SOCIETE GENERALE PARIS	5 068	EUR	23 916	PLN	15.01.2024	5 100	EUR	22 768	PLN	15.01.2024	24.11.2020
31.	CC240710 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	CIRS	ORI	179	The Goldman Sachs Group Inc.	1 172	EUR	5 515	PLN	09.07.2024	1 170	EUR	5 017	PLN	09.07.2024	16.11.2018
32.	CC240721 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	-672	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	5 024	EUR	22 128	PLN	09.07.2024	4 800	EUR	20 472	PLN	09.07.2024	12.11.2019
33.	CC24072 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.229% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	CIRS	ORI	375	SOCIETE GENERALE PARIS	2 400	EUR	11 303	PLN	09.07.2024	2 390	EUR	10 281	PLN	09.07.2024	25.05.2018
34.	CC240730 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.620% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	CIRS	ORI	390	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	987	EUR	4 899	PLN	15.07.2024	1 000	EUR	4 460	PLN	15.07.2024	21.09.2020
35.	CC240735 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	977	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 966	EUR	28 162	PLN	09.07.2024	5 700	EUR	26 091	PLN	09.07.2024	10.03.2021
36.	CC240739 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.072% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	4 248	SOCIETE GENERALE PARIS	7 989	EUR	40 760	PLN	09.07.2024	8 000	EUR	37 786	PLN	09.07.2024	18.08.2022

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościach (ORI)  
 Specyficzne instrumenty: Forward Terminowa wymiana walut (FX Forward)  
 CIRS Cross Currency Interest Swap  
 Future Giełdowy kontrakt future

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**SUBFUNDUSZ PEKAO KONSERWATYWNY**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2023 roku

strona 2 Tabela N-6		30.06.2023 --- 190 pozycji ---																			
		NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych		Kwota będąca podstawą przysiężności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przysiężności do otrzymania w tys.		Termin zapadłości (względnie) instrumentu pochodnego		Termin wykonania instrumentu pochodnego	
								kwota	waluta	kwota	waluta	kwota	waluta	kwota	waluta	kwota	waluta	kwota	waluta	kwota	waluta
37.	OC24070 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EJU003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	7 596	SOCIETE GENERALE PARIS	393	EUR	3 952	PLN	08.07.2024	10 000	EUR	51 400	PLN	08.07.2024	10.10.2022				
38.	OC24076 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.113% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	1 869	SOCIETE GENERALE PARIS	7 186	EUR	34 624	PLN	09.07.2024	7 170	EUR	31 494	PLN	09.07.2024	06.07.2018				
39.	OC24078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.113% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	677	SOCIETE GENERALE PARIS	3 507	EUR	16 651	PLN	09.07.2024	3 500	EUR	15 146	PLN	09.07.2024	02.11.2018				
40.	OC25010 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 5.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	671	Bank Polska Kasa Opiek S.A.	5 842	EUR	27 315	PLN	20.01.2025	5 280	EUR	22 709	PLN	20.01.2025	10.01.2019				
41.	OC25011 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 5.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	680	BNP PARIBAS	5 867	EUR	27 435	PLN	20.01.2025	5 310	EUR	22 787	PLN	20.01.2025	16.01.2019				
42.	OC25012 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.590% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	680	Santander Bank Polska S.A.	1 482	EUR	7 490	PLN	20.01.2025	1 500	EUR	6 787	PLN	20.01.2025	12.01.2021				
43.	OC250122 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	1 229	BNP PARIBAS	10 663	EUR	50 100	PLN	27.01.2025	10 000	EUR	45 384	PLN	27.01.2025	25.01.2021				
44.	OC250130 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EJU003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	1 029	Bank Polska Kasa Opiek S.A.	7 463	EUR	35 238	PLN	20.01.2025	7 000	EUR	31 892	PLN	20.01.2025	04.03.2021				
45.	OC250133 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EJU003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	1 915	Santander Bank Polska S.A.	4 584	EUR	23 025	PLN	20.01.2025	4 300	EUR	20 450	PLN	20.01.2025	26.09.2022				
46.	OC250214 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	2 997	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	8 000	EUR	39 731	PLN	10.02.2025	8 000	EUR	36 696	PLN	10.02.2025	30.06.2020				
47.	OC25102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	7 426	Santander Bank Polska S.A.	21 746	EUR	110 457	PLN	31.10.2025	20 000	EUR	95 670	PLN	31.10.2025	14.02.2023				
48.	OC25024 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EJU003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	2 206	SOCIETE GENERALE PARIS	5 486	EUR	27 816	PLN	02.02.2026	5 000	EUR	23 550	PLN	02.02.2026	30.01.2023				
49.	OC26056 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	352	Bank Polska Kasa Opiek S.A.	6 625	EUR	31 137	PLN	27.05.2026	6 000	EUR	26 892	PLN	27.05.2026	25.05.2021				
50.	OC26057 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	133	Santander Bank Polska S.A.	3 313	EUR	15 527	PLN	08.06.2026	3 000	EUR	13 405	PLN	08.06.2026	02.06.2021				
51.	OC26095 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR -0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	643	Santander Bank Polska S.A.	2 222	EUR	11 090	PLN	21.09.2026	2 000	EUR	9 425	PLN	21.09.2026	04.07.2022				
52.	OC27017 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	4 086	BNP PARIBAS	5 990	EUR	32 543	PLN	03.02.2027	6 000	EUR	27 366	PLN	03.02.2027	02.02.2022				
53.	OC27010 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	681	J.P. MORGAN AG	1 012	EUR	5 515	PLN	05.07.2027	1 000	EUR	4 550	PLN	05.07.2027	07.02.2022				
54.	OC27017 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	1 807	Santander Bank Polska S.A.	1 934	EUR	1 848	PLN	05.07.2027	2 000	EUR	9 168	PLN	05.07.2027	29.10.2020				
55.	OC27079 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	1 194	SOCIETE GENERALE PARIS	1 485	EUR	8 312	PLN	05.07.2027	1 500	EUR	6 858	PLN	05.07.2027	14.10.2021				
56.	OC270915 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EJU003M	Krótko	CRS	ORI	10 344	Santander Bank Polska S.A.	1 416	PLN	14 096	EUR	08.09.2027	54 332	PLN	10 500	EUR	08.09.2027	30.09.2022				
57.	OC270917 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EJU003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	569	Santander Bank Polska S.A.	1 342	EUR	6 991	PLN	21.09.2027	1 180	EUR	5 525	PLN	21.09.2027	11.01.2023				
58.	OC27101 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	1 824	Santander Bank Polska S.A.	2 127	EUR	1 984	PLN	08.10.2027	2 200	EUR	9 881	PLN	08.10.2027	08.10.2020				
59.	OC27106 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.641% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	918	SOCIETE GENERALE PARIS	967	EUR	920	PLN	08.10.2027	1 000	EUR	4 583	PLN	08.10.2027	27.10.2020				
60.	OC27109 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	1 290	Santander Bank Polska S.A.	2 105	EUR	11 383	PLN	08.10.2027	2 000	EUR	9 313	PLN	08.10.2027	17.05.2022				
61.	OC27114 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	1 177	Santander Bank Polska S.A.	1 456	EUR	1 342	PLN	02.11.2027	1 500	EUR	6 711	PLN	02.11.2027	18.11.2020				
62.	OC29082 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	1 233	SOCIETE GENERALE PARIS	1 118	EUR	1 170	PLN	01.08.2029	1 150	EUR	5 288	PLN	01.08.2029	20.07.2021				
63.	OC29088 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	2 701	Santander Bank Polska S.A.	3 881	EUR	4 870	PLN	01.08.2029	3 600	EUR	16 909	PLN	01.08.2029	23.11.2022				
64.	OC32051 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR -0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	2 960	Santander Bank Polska S.A.	1 448	EUR	11 446	PLN	25.05.2032	8 500	EUR	39 185	PLN	25.05.2032	20.07.2021				
65.	OC32055 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	1 476	Santander Bank Polska S.A.	2 161	EUR	2 553	PLN	25.05.2032	1 900	EUR	8 911	PLN	25.05.2032	13.01.2023				
66.	OC330216 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	2 144	Santander Bank Polska S.A.	10 181	EUR	57 855	PLN	14.02.2033	8 000	EUR	37 504	PLN	14.02.2033	16.03.2023				
67.	OC33021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	3 093	Santander Bank Polska S.A.	8 909	EUR	52 352	PLN	14.02.2033	7 000	EUR	33 470	PLN	14.02.2033	10.02.2023				
68.	OC33023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	36	Santander Bank Polska S.A.	6 363	EUR	34 264	PLN	22.02.2033	5 000	EUR	22 462	PLN	22.02.2033	16.05.2023				
69.	OC33023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	-13	J.P. MORGAN AG	6 354	EUR	34 155	PLN	14.02.2033	5 000	EUR	22 455	PLN	14.02.2033	06.06.2023				
70.	OC33027 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	1 395	SOCIETE GENERALE PARIS	5 091	EUR	29 445	PLN	31.10.2025	4 000	EUR	19 099	PLN	31.10.2025	14.02.2023				
71.	OC330810 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	1 268	SOCIETE GENERALE PARIS	2 082 237	HUF	25 974	PLN	23.08.2023	2 000 000	HUF	25 520	PLN	23.08.2023	12.08.2020				
72.	OC330814 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	499	BNP PARIBAS	1 041 118	HUF	12 850	PLN	23.08.2023	1 000 000	HUF	12 626	PLN	23.08.2023	18.08.2020				
73.	OC33089 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 0.480% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	1 116	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 002 790	HUF	13 037	PLN	23.08.2023	998 000	HUF	12 814	PLN	23.08.2023	16.06.2020				
74.	OC240742 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.846%	Krótko	CRS	ORI	-8 163	SOCIETE GENERALE PARIS	103 039	PLN	20 788	EUR	09.07.2024	95 520	PLN	20 000	EUR	09.07.2024	16.02.2023				
75.	OC291111 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	-1 331	J.P. MORGAN AG	19 490	CZK	93 104	PLN	29.11.2029	74 500	CZK	14 877	PLN	29.11.2029	01.03.2023				
76.	OC33104 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.410% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	-2 001	SOCIETE GENERALE PARIS	24 913	CZK	112 586	PLN	13.10.2033	82 340	CZK	16 459	PLN	13.10.2033	28.02.2023				
77.	OC240139 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.887% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	9 468	SOCIETE GENERALE PARIS	15 438	USD	73 572	PLN	22.01.2024	15 000	USD	70 050	PLN	22.01.2024	09.09.2022				
78.	OC26045 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRA TE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	14 405	BNP PARIBAS	16 034	USD	84 016	PLN	06.04.2026	14 100	USD	70 641	PLN	06.04.2026	13.10.2022				
79.	OC28051 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	1 518	J.P. MORGAN AG	3 440	USD	16 394	PLN	22.05.2028	3 000	USD	13 204	PLN	22.05.2028	05.01.2023				
80.	OC32114 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRA TE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	3 952	Santander Bank Polska S.A.	13 402	USD	67 113	PLN	06.04.2026	10 000	USD	44 280	PLN	06.04.2026	13.10.2022				
81.	OC33059 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRA TE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	123	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 119	USD	14 582	PLN	23.05.2033	2 300	USD	9 645	PLN	23.05.2033	18.05.2023				



**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**SUBFUNDUSZ PEKAO KONSERWATYWNY**  
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2023 roku

strona 3 Tabela N6		30.06.2023 --- 190 pozycji ---																
		NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadłości (względnie) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
								kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
82.	CG3108 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennej w USD SOFRFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w PLN WBCOR6M	Krótko	CRS	ORI	921	Santander Bank Polska S.A.	8 248	USD	39 789	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023	
83.	CG7026 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	3 362	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	12 031	CZK	31 212	CZK	22.02.2027	155 000	CZK	155 000	CZK	22.02.2027	20.02.2018	
84.	CG7026 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	2 202	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	7 927	CZK	20 495	CZK	23.02.2027	102 000	CZK	102 000	CZK	23.02.2027	23.02.2018	
85.	CG70211 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennej w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałej w CZK 1.940%	Krótko	IRS	SZP	-2 185	BNP PARIBAS	20 495	CZK	8 030	CZK	23.02.2027	102 000	CZK	102 000	CZK	23.02.2027	26.06.2018	
86.	CG7028 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennej w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałej w CZK 1.940%	Krótko	IRS	SZP	-3 323	BNP PARIBAS	31 160	CZK	12 203	CZK	22.02.2027	155 000	CZK	155 000	CZK	22.02.2027	26.06.2018	
87.	CG50248 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennej w CZK PRBID6M / Fundusz otrzymuje płatności stałej w CZK 6.236%	Krótko	IRS	SZP	-69	Goldman Sachs Bank Europe SE	18 858	CZK	18 837	CZK	14.02.2025	150 000	CZK	150 000	CZK	14.02.2025	16.02.2023	
88.	CG9114 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w CZK 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-209	Goldman Sachs Bank Europe SE	26 213	CZK	24 352	CZK	29.11.2029	87 000	CZK	87 000	CZK	29.11.2029	21.03.2023	
89.	CG0515 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-104	Goldman Sachs Bank Europe SE	39 870	CZK	38 091	CZK	15.05.2030	127 000	CZK	127 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023	
90.	CG0517 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-66	Goldman Sachs Bank Europe SE	25 429	CZK	24 294	CZK	15.05.2030	81 000	CZK	81 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023	
91.	CG9118 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	-1 487	Goldman Sachs Bank Europe SE	86 758	CZK	75 576	CZK	29.11.2029	270 000	CZK	270 000	CZK	29.11.2029	18.04.2023	
92.	CG91113 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w CZK PRBOR6M	Krótko	IRS	ORI	99	Goldman Sachs Bank Europe SE	22 725	CZK	22 756	CZK	29.11.2029	83 300	CZK	83 300	CZK	29.11.2029	26.06.2023	
93.	CG5061 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR -0.471% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR36566M	Krótko	IRS	ORI	914	J.P. MORGAN A.G.	23	EUR	191	EUR	24.06.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	24.06.2025	26.11.2020	
94.	CG50129 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR -0.402% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR36566M	Krótko	IRS	ORI	2 055	J.P. MORGAN A.G.	46	EUR	431	EUR	20.01.2025	5 800	EUR	5 800	EUR	20.01.2025	04.03.2021	
95.	CG8062 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR -0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR36566M	Krótko	IRS	ORI	2 033	SOCIETE GENERALE PARIS	15	EUR	481	EUR	05.06.2028	3 000	EUR	3 000	EUR	05.06.2028	02.06.2021	
96.	CG8069 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR -0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR36566M	Krótko	IRS	ORI	1 359	J.P. MORGAN A.G.	11	EUR	321	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	04.06.2021	
97.	CG50611 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR36566M	Krótko	IRS	ORI	1 161	SOCIETE GENERALE PARIS	38	EUR	321	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	03.02.2022	
98.	CG7094 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 1.444% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR36566M	Krótko	IRS	ORI	1 122	J.P. MORGAN A.G.	259	EUR	530	EUR	21.09.2027	3 600	EUR	3 600	EUR	21.09.2027	23.05.2022	
99.	CG8055 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR0006M	Krótko	IRS	ORI	522	J.P. MORGAN A.G.	197	EUR	322	EUR	29.05.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	29.05.2028	30.06.2022	
100.	CG8051 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR36566M	Krótko	IRS	ORI	3 896	SOCIETE GENERALE PARIS	1 302	EUR	2 281	EUR	25.05.2032	8 500	EUR	8 500	EUR	25.05.2032	19.05.2022	
101.	CG50721 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennej w EUR ELR00036M / Fundusz otrzymuje płatności stałej w EUR 0.924%	Długo	IRS	SZP	172	J.P. MORGAN A.G.	184	EUR	223	EUR	07.07.2023	25 000	EUR	25 000	EUR	07.07.2023	15.07.2022	
102.	CG5071 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 1.409% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR0006M	Krótko	IRS	ORI	520	BNP PARIBAS	105	EUR	227	EUR	14.07.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	14.07.2025	05.07.2022	
103.	CG70912 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 1.634% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR0006M	Krótko	IRS	ORI	573	SOCIETE GENERALE PARIS	171	EUR	309	EUR	21.09.2027	2 100	EUR	2 100	EUR	21.09.2027	06.07.2022	
104.	CG7099 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 1.766% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR0006M	Krótko	IRS	ORI	663	SOCIETE GENERALE PARIS	238	EUR	397	EUR	21.09.2027	2 700	EUR	2 700	EUR	21.09.2027	01.07.2022	
105.	CG8097 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR0006M	Krótko	IRS	ORI	-4	SOCIETE GENERALE PARIS	121	EUR	120	EUR	21.09.2026	1 000	EUR	1 000	EUR	21.09.2026	19.10.2022	
106.	CG50248 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR0006M	Krótko	IRS	ORI	244	J.P. MORGAN A.G.	320	EUR	375	EUR	03.02.2025	5 000	EUR	5 000	EUR	03.02.2025	25.01.2023	
107.	CG5102 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.130% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR0006M	Krótko	IRS	ORI	514	SOCIETE GENERALE PARIS	1 697	EUR	1 799	EUR	31.10.2025	20 000	EUR	20 000	EUR	31.10.2025	10.02.2023	
108.	CG8098 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR0006M	Krótko	IRS	ORI	58	SOCIETE GENERALE PARIS	167	EUR	180	EUR	21.09.2026	1 500	EUR	1 500	EUR	21.09.2026	10.01.2023	
109.	CG30210 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.088% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR0006M	Krótko	IRS	ORI	-107	SOCIETE GENERALE PARIS	1 235	EUR	1 186	EUR	22.02.2033	4 000	EUR	4 000	EUR	22.02.2033	17.02.2023	
110.	CG30211 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.994% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR0006M	Krótko	IRS	ORI	21	SOCIETE GENERALE PARIS	1 483	EUR	1 465	EUR	14.02.2033	5 000	EUR	5 000	EUR	14.02.2033	14.03.2023	
111.	CG30214 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.012% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR0006M	Krótko	IRS	ORI	-8	J.P. MORGAN A.G.	895	EUR	879	EUR	14.02.2033	3 000	EUR	3 000	EUR	14.02.2033	14.03.2023	
112.	CG3021 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR0006M	Krótko	IRS	ORI	259	SOCIETE GENERALE PARIS	2 040	EUR	2 073	EUR	14.02.2033	7 000	EUR	7 000	EUR	14.02.2033	08.02.2023	
113.	CG3026 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR0006M	Krótko	IRS	ORI	2	SOCIETE GENERALE PARIS	1 206	EUR	1 186	EUR	22.02.2033	4 000	EUR	4 000	EUR	22.02.2033	15.02.2023	
114.	CG3055 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR0006M	Krótko	IRS	ORI	143	BNP PARIBAS	1 468	EUR	1 480	EUR	23.05.2033	5 000	EUR	5 000	EUR	23.05.2033	16.05.2023	
115.	CG3052 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR0006M	Krótko	IRS	ORI	113	BNP PARIBAS	914	EUR	928	EUR	30.05.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	30.05.2029	13.06.2023	
116.	CG30226 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 2.923% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR0006M	Krótko	IRS	ORI	167	BNP PARIBAS	1 416	EUR	1 436	EUR	14.02.2033	5 000	EUR	5 000	EUR	14.02.2033	02.06.2023	
117.	CG80910 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w EUR ELR0006M	Krótko	IRS	ORI	-5	J.P. MORGAN A.G.	172	EUR	168	EUR	21.09.2026	1 500	EUR	1 500	EUR	21.09.2026	30.06.2023	
118.	FG40410 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w PLN 1.980% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w PLN WBCOR6M	Krótko	IRS	ORI	2 283	BNP PARIBAS	991	PLN	3 341	PLN	25.04.2024	50 000	PLN	50 000	PLN	25.04.2024	25.03.2019	
119.	FG50711 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w PLN 2.130% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w PLN WBCOR6M	Krótko	IRS	ORI	2 719	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	2 236	PLN	5 099	PLN	25.07.2025	35 000	PLN	35 000	PLN	25.07.2025	08.02.2019	
120.	FG40426 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennej w PLN WBCOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałej w PLN 2.209%	Krótko	IRS	SZP	-2 174	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	3 341	PLN	1 106	PLN	25.04.2024	50 000	PLN	50 000	PLN	25.04.2024	08.05.2019	
121.	FG80417 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennej w PLN WBCOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałej w PLN 2.519%	Krótko	IRS	SZP	-1 120	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2 492	PLN	1 257	PLN	25.04.2028	10 000	PLN	10 000	PLN	25.04.2028	08.05.2019	
122.	FG80419 Fundusz w wykonaniu płatności zmiennej w PLN WBCOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałej w PLN 2.411%	Krótko	IRS	SZP	-7 576	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	16 203	PLN	7 838	PLN	25.04.2028	65 000	PLN	65 000	PLN	25.04.2028	10.05.2019	
123.	FG3107 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w PLN 1.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w PLN WBCOR6M	Krótko	IRS	ORI	1 399	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 185	PLN	2 613	PLN	25.10.2023	75 000	PLN	75 000	PLN	25.10.2023	28.02.2020	
124.	FG3109 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w PLN 1.500% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w PLN WBCOR6M	Krótko	IRS	ORI	1 944	mBank S.A.	1 500	PLN	3 484	PLN	25.10.2023	100 000	PLN	100 000	PLN	25.10.2023	02.03.2020	
125.	FG40430 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w PLN 1.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w PLN WBCOR6M	Krótko	IRS	ORI	2 864	Pow.szechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	719	PLN	3 675	PLN	25.04.2024	55 000	PLN	55 000	PLN	25.04.2024	04.03.2020	
126.	FG41025 Fundusz w wykonaniu płatności stałej w PLN 1.365% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennej w PLN WBCOR6M	Krótko	IRS	ORI	3 168	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 365	PLN	4 686	PLN	25.10.2024	50 000	PLN	50 000	PLN	25.10.2024	04.03.2020	

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

**PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**  
**SUBFUNDUSZ PEKAO KONSERWATYWNY**  
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2023 roku

strona 4 Tabela N-6		30.06.2023 --- 190 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadłości (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
																	kwota
127.	IR290421 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.375% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	4 038	mBank S.A.	1 719	PLN	6 232	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	04.03.2020
128.	IR231012 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.690%	Krótką	IRS	SZP	-2 053	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 613	PLN	517	PLN	25.10.2023	75 000	PLN	75 000	PLN	25.10.2023	09.04.2020
129.	IR241028 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.465%	Krótką	IRS	SZP	-1 610	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 874	PLN	186	PLN	25.10.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	25.10.2024	29.06.2020
130.	IR250715 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.683%	Krótką	IRS	SZP	-4 150	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	5 099	PLN	717	PLN	25.07.2025	35 000	PLN	35 000	PLN	25.07.2025	12.06.2020
131.	IR270412 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	4 769	Santander Bank Polska S.A.	900	PLN	6 147	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020
132.	IR270415 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	7 225	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 289	PLN	9 220	PLN	27.04.2027	45 000	PLN	45 000	PLN	27.04.2027	18.05.2020
133.	IR27045 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	8 010	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 430	PLN	10 245	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	28.04.2020
134.	IR27049 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	4 779	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	888	PLN	6 147	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020
135.	IR27061 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	3 931	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	690	PLN	5 044	PLN	07.06.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	07.06.2027	17.06.2020
136.	IR27066 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	11 799	ING Bank Śląski S.A.	2 062	PLN	15 132	PLN	07.06.2027	75 000	PLN	75 000	PLN	07.06.2027	18.06.2020
137.	IR30063 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.854% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	4 773	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 195	PLN	6 832	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	18.06.2020
138.	IR30069 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	7 235	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 701	PLN	10 248	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	24.06.2020
139.	IR290430 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	3 647	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	895	PLN	4 985	PLN	25.04.2028	20 000	PLN	20 000	PLN	25.04.2028	16.09.2020
140.	IR280437 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	4 683	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	975	PLN	6 232	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	23.09.2020
141.	IR240518 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.405%	Krótką	IRS	SZP	-2 384	Powzechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	2 644	PLN	163	PLN	27.05.2024	40 000	PLN	40 000	PLN	27.05.2024	26.11.2020
142.	IR241031 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	SZP	-3 925	Santander Bank Polska S.A.	4 686	PLN	570	PLN	25.10.2024	50 000	PLN	50 000	PLN	25.10.2024	25.04.2022
143.	IR240113 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.630% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	SZP	-1 548	Santander Bank Polska S.A.	1 734	PLN	157	PLN	25.01.2024	25 000	PLN	25 000	PLN	25.01.2024	16.02.2021
144.	IR270417 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	2 820	SOCIETE GENERALE PARIS	1 004	PLN	4 098	PLN	27.04.2027	20 000	PLN	20 000	PLN	27.04.2027	29.03.2021
145.	IR30035 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	5 752	J.P. MORGAN AG	2 011	PLN	8 688	PLN	05.03.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.03.2030	03.02.2021
146.	IR310317 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.727% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	5 447	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 452	PLN	9 910	PLN	19.03.2031	25 000	PLN	25 000	PLN	19.03.2031	17.03.2021
147.	IR28031 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	4 032	SOCIETE GENERALE PARIS	1 844	PLN	6 316	PLN	13.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	13.03.2028	15.04.2021
148.	IR300625 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Krótką	IRS	SZP	-3 521	Goldman Sachs Bank Europe SE	6 832	PLN	2 710	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	19.05.2021
149.	IR300627 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.630% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	3 875	J.P. MORGAN AG	2 282	PLN	6 832	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	11.06.2021
150.	IR30108 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.838% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	5 620	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 410	PLN	11 075	PLN	25.10.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	25.10.2030	14.05.2021
151.	IR270419 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	3 549	BNP PARIBAS	1 230	PLN	5 122	PLN	27.04.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	27.04.2027	19.07.2021
152.	IR270421 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.633% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	3 830	SOCIETE GENERALE PARIS	1 959	PLN	6 147	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	11.08.2021
153.	IR28034 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	4 256	Santander Bank Polska S.A.	1 588	PLN	6 316	PLN	13.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	13.03.2028	20.07.2021
154.	IR300632 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	6 315	J.P. MORGAN AG	2 814	PLN	10 248	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	20.07.2021
155.	IR300635 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.693% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	5 704	J.P. MORGAN AG	3 554	PLN	10 248	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	09.08.2021
156.	IR300639 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	4 684	mBank S.A.	3 045	PLN	8 540	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021
157.	IR23117 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	1 271	The Goldman Sachs Group Inc.	9 210	PLN	10 510	PLN	08.11.2023	300 000	PLN	300 000	PLN	08.11.2023	04.11.2021
158.	IR240558 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.550%	Krótką	IRS	SZP	-2 360	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 267	PLN	821	PLN	27.05.2024	50 000	PLN	50 000	PLN	27.05.2024	05.10.2021
159.	IR250735 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.254% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	3 215	Goldman Sachs Bank Europe SE	6 833	PLN	10 199	PLN	25.07.2025	70 000	PLN	70 000	PLN	25.07.2025	22.11.2021
160.	IR31101 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.625% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	7 634	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	11 812	PLN	21 039	PLN	14.10.2031	50 000	PLN	50 000	PLN	14.10.2031	12.10.2021
161.	IR300644 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	SZP	-1 133	Goldman Sachs Bank Europe SE	6 832	PLN	5 600	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	28.01.2022
162.	IR300646 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.050% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	SZP	-1 344	mBank S.A.	8 540	PLN	7 087	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	31.01.2022
163.	IR231014 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	SZP	1 053	mBank S.A.	3 484	PLN	4 560	PLN	25.10.2023	100 000	PLN	100 000	PLN	25.10.2023	22.02.2022
164.	IR300648 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	SZP	-1 352	J.P. MORGAN AG	10 248	PLN	8 820	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022
165.	IR300653 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długa	IRS	SZP	371	Goldman Sachs Bank Europe SE	6 832	PLN	7 420	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	07.04.2022
166.	IR300657 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 6.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długa	IRS	SZP	2 726	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 248	PLN	13 755	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	09.05.2022
167.	IR23083 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 7.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-2 234	Santander Bank Polska S.A.	2 948	PLN	695	PLN	22.08.2023	40 000	PLN	40 000	PLN	22.08.2023	18.08.2022
168.	IR241038 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 7.315% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-2 222	Santander Bank Polska S.A.	7 036	PLN	4 686	PLN	25.10.2024	50 000	PLN	50 000	PLN	25.10.2024	18.11.2022
169.	IR33071 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-464	Santander Bank Polska S.A.	16 400	PLN	15 547	PLN	21.07.2033	30 000	PLN	30 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
170.	IR33074 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-387	Santander Bank Polska S.A.	13 667	PLN	12 955	PLN	21.07.2033	25 000	PLN	25 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
171.	IR33078 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-60	Santander Bank Polska S.A.	29 036	PLN	28 492	PLN	21.07.2033	55 000	PLN	55 000	PLN	21.07.2033	20.03.2023

strona 5 Tabela N-6		30.06.2023 --- 190 pozycji ---																
		NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE	Typ zajety 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		
172.	CZ40110 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.916% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Krótką	IRS	ORI	105	The Goldman Sachs Group Inc.	58	USD	84	USD	22.01.2024	2 000	USD	2 000	USD	22.01.2024	05.07.2018	
173.	CZ40118 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.902% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Krótką	IRS	ORI	118	The Goldman Sachs Group Inc.	65	USD	94	USD	22.01.2024	2 240	USD	2 240	USD	22.01.2024	05.07.2018	
174.	CZ40114 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.131% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Krótką	IRS	ORI	44	The Goldman Sachs Group Inc.	31	USD	42	USD	22.01.2024	1 000	USD	1 000	USD	22.01.2024	02.11.2018	
175.	CZ60414 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 1.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Krótką	IRS	ORI	3 999	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	411	USD	1 441	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	17.03.2023	
176.	CZ60416 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 1.377% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Krótką	IRS	ORI	798	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	83	USD	288	USD	06.04.2026	2 000	USD	2 000	USD	06.04.2026	29.08.2019	
177.	CH2044 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 1.732% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Krótką	IRS	ORI	1 187	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	329	USD	713	USD	03.04.2042	1 000	USD	1 000	USD	03.04.2042	11.02.2020	
178.	CZ60439 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Krótką	IRS	SZP	-5 140	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 441	USD	113	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	08.09.2020	
179.	OS29062 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	1 268	J.P. MORGAN AG	937	USD	1 277	USD	16.06.2029	5 500	USD	5 500	USD	16.06.2029	09.06.2022	
180.	OS26041 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.017% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	929	J.P. MORGAN AG	1 835	USD	2 070	USD	06.04.2026	15 000	USD	15 000	USD	06.04.2026	13.10.2022	
181.	CZ2111 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.675% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	1	BNP PARIBAS	1 806	USD	1 779	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	10.03.2023	
182.	CZ3114 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	144	SOEETE GENERALE PARIS	1 761	USD	1 776	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	10.03.2023	
183.	CZ3101 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	807	J.P. MORGAN AG	2 085	USD	2 290	USD	04.10.2033	6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023	
184.	CZ7051 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	710	Goldman Sachs Bank Europe SE	833	USD	1 017	USD	25.05.2027	6 000	USD	6 000	USD	25.05.2027	17.05.2023	
185.	CZ80632 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	192	SOEETE GENERALE PARIS	563	USD	610	USD	29.06.2028	3 000	USD	3 000	USD	29.06.2028	25.05.2023	
186.	CZ3051 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	349	J.P. MORGAN AG	742	USD	833	USD	23.05.2033	2 300	USD	2 300	USD	23.05.2033	16.05.2023	
187.	FR2403 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.170%	Długa	FRA	SZP	61	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 551	PLN	4 615	PLN	08.12.2023	300 000	PLN	300 000	PLN	08.12.2023	06.09.2022	
188.	FR2412 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.147%	Krótką	FRA	ORI	-137	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 850	PLN	3 701	PLN	06.09.2024	300 000	PLN	300 000	PLN	06.09.2024	06.09.2022	
189.	FR2403 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.470%	Długa	FRA	SZP	-276	Santander Bank Polska S.A.	4 839	PLN	4 551	PLN	08.12.2023	300 000	PLN	300 000	PLN	08.12.2023	10.03.2023	
190.	FR2410 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.540%	Długa	FRA	SZP	-5	Santander Bank Polska S.A.	1 352	PLN	1 347	PLN	04.10.2023	82 000	PLN	82 000	PLN	04.10.2023	30.06.2023	

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

## 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*)

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
30.06.2023										
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.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	BSB	7 799	PLN	7 799	Bez terminu	0.19%	PS0424	PL0000111191	7 985
2.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	BSB	3 999	PLN	3 999	Bez terminu	0.10%	PS0424	PL0000111191	4 094
<b>2. - pozycja.   PODSUMOWANIE</b>					<b>11 798</b>		<b>0.29%</b>			

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
31.12.2022										
AKTYWNE kontrakty BSB: 1										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	5 646	PLN	2	0.14%	WZ1127	PL0000114559	5 999	5 646
<b>1. - pozycja.   PODSUMOWANIE</b>						<b>0.14%</b>				<b>5 646</b>

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

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)										
30.06.2023										
lista aktywnych transakcji										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	131 686	PLN	131 686	Bez terminu	3.17%	FP270401	PL0000500260	152 000
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	48 380	PLN	48 380	Bez terminu	1.17%	FP310601	PL0000500328	50 000
3.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	48 294	PLN	48 294	Bez terminu	1.16%	WZ0533	PL0000115028	51 000
4.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	99 591	PLN	99 591	Bez terminu	2.40%	WZ1127	PL0000114559	101 700
5.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	60 874	PLN	60 874	Bez terminu	1.47%	WZ1127	PL0000114559	62 000
6.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	107 794	PLN	107 794	Bez terminu	2.60%	WZ1127	PL0000114559	110 000
7.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	11 343	PLN	11 343	Bez terminu	0.27%	WZ1128	PL0000115697	11 718
8.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	36 008	PLN	36 008	Bez terminu	0.87%	WZ1128	PL0000115697	37 200
9.	BIURO MAKLERSKIE ALIOR BANKU SA	SBB	45 038	PLN	45 038	Bez terminu	1.09%	FP310601	PL0000500328	46 850
10.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SBB	69 349	PLN	69 349	Bez terminu	1.67%	WZ1126	PL0000113130	70 000
11.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SBB	130 826	PLN	130 826	Bez terminu	3.15%	WZ1127	PL0000114559	133 633
<b>11. - pozycja.   PODSUMOWANIE</b>					<b>789 183</b>		<b>19.02%</b>			

## Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

31.12.2022		Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)						AKTYWNE kontrakty SBB: 13	
Lp. Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1. NIWAJ Dom Maklerski S.A.	SBB	77 232	PLN	23	1.90%	FP270801	PLPFR0000043	100 000	77 232
2. NIWAJ Dom Maklerski S.A.	SBB	23 520	PLN	23	0.58%	FP270401	PL0000500260	30 000	23 520
3. NIWAJ Dom Maklerski S.A.	SBB	38 403	PLN	18	0.94%	FP310801	PL0000500328	43 000	38 403
4. IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	45 490	PLN	2	1.12%	FP310801	PL0000500328	50 000	45 490
5. J.P. Morgan AG	SBB	78 948	PLN	Bez terminu	1.94%	Z0823	PL0000105359	54 000	78 948
6. J.P. Morgan AG	SBB	73 100	PLN	Bez terminu	1.80%	Z0823	PL0000105359	50 000	73 100
7. IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	68 328	PLN	12	1.68%	FP310801	PL0000500328	75 000	68 328
8. IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	31 124	PLN	4	0.78%	FP280301	PL0000500310	40 000	31 124
9. BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	129 771	PLN	5	3.19%	WZ1131	PL0000113213	140 000	129 771
10. BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	394 374	PLN	5	9.69%	WZ1127	PL0000114559	410 000	394 374
11. Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SBB	98 119	PLN	5	2.41%	WZ1128	PL0000113130	100 000	98 119
12. IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	50 043	PLN	4	1.23%	FP270401	PL0000500260	62 000	50 043
13. IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	78 016	PLN	2	1.92%	WZ1128	PL0000113130	79 854	78 016
<b>13. - pozycji.   PODSUMOWANIE</b>						<b>29.16%</b>			<b>1 186 468</b>

- 3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych
- 4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

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

## Nota - 8 Kredyty i pożyczki

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



## Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2023		31.12.2022	
	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		4 149 648		4 069 102
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		19 810		30 718
CZK	218	41	0	0
EUR	1 708	7 598	4 643	21 772
HUF	917	11	4	0
PLN	11 932	11 932	8 912	8 912
USD	56	228	8	34
2. Należności		91 833		96 361
CZK	0	0	540	105
EUR	20 500	91 231	20 506	96 173
HUF	0	0	1 297	15
PLN	602	602	68	68
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back		11 798		5 645
PLN	11 798	11 798	5 645	5 645
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		1 799 090		2 067 167
PLN	2 644	2 644	2 725	2 725
- dłużne papiery wartościowe		1 796 446		2 064 442
CZK	851 755	159 704	613 925	119 224
EUR	122 728	546 177	150 537	705 995
HUF	0	0	6 754 066	79 144
PLN	792 985	792 985	1 002 224	1 002 224
USD	72 465	297 580	35 862	157 855
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		2 227 117		1 869 211
CZK	-210 561	-39 480	35 242	6 844
EUR	-206 964	-921 052	-91 343	-428 388
HUF	-4 045 232	-48 503	-6 029 756	-70 657
PLN	1 511 020	1 511 020	933 747	933 747
USD	-47 628	-195 591	-26 767	-117 818
- dłużne papiery wartościowe		1 920 723		1 545 483
EUR	58 131	258 702	26 919	126 246
HUF	4 043 222	48 478	0	0
PLN	1 613 543	1 613 543	1 419 237	1 419 237
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 288 445		1 583 779
CZK	617 221	115 726	764 596	148 483
EUR	22 576	100 467	111 908	524 854
HUF	0	0	6 868	80
PLN	982 356	982 356	904 034	904 034
USD	21 891	89 896	1 437	6 328

Tabela nr 125/ANBP/2023 z dnia 2023-06-30			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	4,1066
2.	euro	1 EUR	4,4503
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,1990
4.	korona czeska	1 CZK	0,1875

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	30.06.2023			
	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	0.00	0.00	0.00	0.00
Warranty subskrypcyjne	0.00	0.00	0.00	0.00
Prawa do akcji	0.00	0.00	0.00	0.00
Prawa poboru	0.00	0.00	0.00	0.00
Kwity depozytowe	0.00	0.00	0.00	0.00
Listy zastawne	0.00	0.00	0.00	135.00
Dłużne papiery wartościowe	8 988.00	0.00	0.00	72 091.00
Instrumenty pochodne	0.00	67 731.00	0.00	0.00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0.00	0.00	0.00	0.00
Jednostki uczestnictwa	0.00	0.00	0.00	0.00
Certyfikaty inwestycyjne	0.00	0.00	0.00	0.00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0.00	0.00	0.00	0.00
Wierzytelności	0.00	0.00	0.00	0.00
Weksle	0.00	0.00	0.00	0.00
Depozyty	0.00	0.00	0.00	0.00
Waluty	0.00	0.00	0.00	0.00
Nieruchomości	0.00	0.00	0.00	0.00
Statki morskie	0.00	0.00	0.00	0.00
Inne	0.00	0.00	0.00	0.00

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2022				30.06.2022			
	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	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery w artosciowe	45 537	0	0	18 506	3 466	19 430	0	0
Instrumenty pochodne	0	13 816	0	0	0	0	0	12 545
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 aktywów zostały zaprezentowane w zestawieniu:

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2023		31.12.2022		30.06.2022	
	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	-10 165.00	-11 053.00	-51 074.00	7 993.00	-16 251.00	-6 383.00
Instrumenty pochodne	370.00	0.00	717.00	0.00	35 853.00	-23 305.00
Dłużne papiery w artosciowe	-11 174.00	-11 100.00	-51 396.00	7 425.00	-51 427.00	16 550.00
Listy zastawne	0.00	0.00	-677.00	792.00	-677.00	792.00
Akcje	639.00	47.00	282.00	-224.00	0.00	-420.00
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	54 569.00	42 947.00	4 598.00	134 899.00	-38 492.00	70 915.00
Listy zastawne	-4.00	-227.00	-208.00	321.00	-22.00	-60.00
Instrumenty pochodne	72 763.00	2 817.00	32 552.00	153 839.00	2 230.00	111 404.00
Dłużne papiery w artosciowe	-18 190.00	40 357.00	-27 746.00	-19 261.00	-40 700.00	-40 429.00
Pozostałe	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Suma:</b>	<b>44 404.00</b>	<b>31 894.00</b>	<b>-46 476.00</b>	<b>142 892.00</b>	<b>-54 743.00</b>	<b>64 532.00</b>

- 2) Subfundusz, zgodnie ze Statutem, nie wypłaca dywidend ani innych dochodów. Dochody Subfunduszu osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów danego subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa tego subfunduszu.
- 3) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany 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 – nie było takich przypadków.

## Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Fundusz, w ciężar odpowiednich Subfunduszy jest obciążany określonymi kosztami, przy czym wybrane kategorie kosztów mają pułapy maksymalne, powyżej których Towarzystwo pokrywa takie koszty. Ponadto, Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu (całości lub części) tych kosztów limitowanych oraz innych kosztów wymienionych w Statucie. Poza tymi sytuacjami (w zakresie kategorii kosztów wskazanych w Statucie oraz opisanych poniżej): Towarzystwo nie pokrywa ani nie zwraca Subfunduszowi kosztów ponoszonych, przy czym część kosztów obsługi Subfunduszu (które, zgodnie ze Statutem, nie obciążają Subfunduszu) opłacana jest przez Towarzystwo (z wynagrodzenia za zarządzanie). Subfundusz, zgodnie ze Statutem, ponosi koszty wynagrodzenia za zarządzanie, koszty niepodlegające ograniczeniu limitowemu oraz określone inne koszty – w ramach pułapu maksymalnego określonego w Statucie.

Fundusz wypłaca Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie każdym z subfunduszy (naliczane codziennie odrębnie w każdym z subfunduszy). Wynagrodzenie wyliczane jest dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

Stawki wynagrodzenia (stałego – jeśli nie zaznaczono inaczej) za zarządzanie Subfunduszem:

- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- Zmiany stawki wynagrodzenia stałego w okresie sprawozdawczym (i po dacie bilansowej):

kat. JU	Stawka wynagrodzenia	Obowiązuje od	Do
A	0.88%	1.08.2022	--
B	0.88%	1.11.2021	--
E	0.80%	1.05.2022	--
F	0.83%	1.05.2022	--
I	0.88%	1.08.2022	--
J	0.70%	1.02.2021	--
K	0.70%	1.08.2022	--
L	0.01%	1.06.2022	--
P	0.60%	1.11.2021	--

- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni Dzień Wyceny – według obowiązującej stawki.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane.

	rok 2023	rok 2022
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	11 425	20 267

Wynagrodzenie Towarzystwa uzależnione jest w całości od wartości aktywów netto Subfunduszu.

Zgodnie ze Statutem Funduszu Subfundusz może uznawać za koszty i ponosić następujące rodzaje opłat, prowizji i wynagrodzenia:

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) koszty Nielimitowane, do których należą:
  - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu: opłaty i prowizje maklerskie, opłaty i prowizje bankowe, w tym wobec Depozytariusza, prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
  - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem.
- (iii) koszty limitowane, do których należą (opisane szczegółowo w Statucie Funduszu):
  - 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych subfunduszy, opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
  - 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
  - 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów), do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
  - 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,

- 5) wybrane koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
- 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 10) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora.

Szczegółowe zasady ujmowania, rozliczania oraz stawki kosztów i ew. pułapy określone są w Statucie Funduszu.

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P obowiązuje odrębny katalog kosztów, którymi Subfundusz (w odniesieniu do tych Jednostek Uczestnictwa) może być obciążony. Nieobciążającą Subfunduszu kwotą kosztów ponosi (zwraca Subfunduszowi) Towarzystwo.

Koszty zostały zaprezentowane w niniejszej notcie-11 oraz w części sprawozdania 'Rachunek Wyniku z Operacji'.

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 Towarzystwa w podziale na rodzaje kosztów / opłat wynikających z działania Subfunduszu, 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 i ew. zostały zrekomensowane Subfunduszowi przez Towarzystwo.

	30.06.2023	31.12.2022
NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Koszty badania sprawozdań funduszy	1.00	0.00
Koszty korespondencji z uczestnikami	30.00	0.00
Koszty prowadzenia rejestru uczestników	41.00	0.00

## Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Wartość Aktywów Netto [tys. zł]	2 861 203	2 485 323	2 844 968	2 918 397
Wartość JU kat. A, E, I [zł]	225.86	214.34	200.94	203.03
Wartość JU kat. F [zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	100.00
Wartość JU kat. J, K, L [zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	1 000.00
Wartość JU kat. B, P [zł]	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.

Poziomy ustalania wartości godziwej / dla rodzajów instrumentów finansowych		
określenie poziomu	wartość składników aktywów / zobowiązań (wartość ujemna) [tys. zł]	udział w aktywach
Poziom 1	737 313	17.8%
Udziałowe	2 644	0.1%
Dłużne skarbowe	718 503	17.3%
Dłużne inne	8 288	0.2%
Waluty	7 878	0.2%
Poziom 2	3 295 994	79.4%
Dłużne skarbowe	1 129 088	27.2%
Dłużne inne	1 860 507	44.8%
instrumenty pochodne OTC	306 399	7.4%
.. w tym dłużne - kursy z OTC BGN ..	1 118 133	26.9%
instrumenty pochodne OTC ( - )	-78 515	
Poziom 3	783	0.0%
Dłużne inne	783	0.0%

#### 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 dla Poziomu 2) oraz dodatkowo wartość sumaryczna jest wyodrębniona.
- 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.

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.

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.

Powyższe i inne rodzaje ryzyka związanego z inwestowaniem w określone rodzaje instrumentów finansowych opisane są w Nocie 5.

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).

### **Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów**

Przyjęcie zmienionej metody ustalania wartości godziwej (przeniesienie między poziomami hierarchii wartości godziwej) odbywa się w następujących przypadkach:

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

W Subfunduszu w okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki, gdy sposób wyceny instrumentu ulegał zmianie, w sensie: zastosowania wartości godziwej poziomu 2 wobec wcześniejszego stosowania wyceny w wartości godziwej klasyfikowanej do poziomu 1 lub zmiana odwrotna – w przypadkach opisanych powyżej. Dotyczyło to instrumentów (wartości w dacie bilansowej):

Lp	Nazwa instrumentu	ISIN	Termin wykupu	Wartość w tys. zł	Przeniesienie między poziomami	Przyczyna przeniesienia
1	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A	PLPEKAO00289	2027/10/29	11 832	1->2	Brak spełnienia 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, cds i fx fwd) oraz obligacji, dla których nie ma rynku aktywnego:

- Dla wyceny fx fwd wykorzystywane są krzywe terminowe z odpowiednich rynków wymiany walut, na bazie których interpolowane są wyceny dla posiadanych kontraktów. Model zdyskontowanych przyszłych przepływów finansowych w oparciu o krzywe rentowności dla transakcji walutowych (budowanych ze stawek rynku pieniężnego, rynkowych punktów swapowych).
- Wycena irs i cirs oraz fra polega na określeniu terminów i wartości przyszłych przepływów finansowych (w odpowiedniej walucie i terminie) – przy czym szacowanie wartości przyszłych stóp procentowych polega na wyliczeniu tych wartości z krzywych rynkowych dla rynków depozytowych / pieniężnych, fra i irs (dla odpowiedniej częstotliwości rozliczeń i walut) i zdyskontowanie odpowiednią krzywą rynkową (jw.) do daty bieżącej.
- Dla wybranych obligacji model wyceny bazuje na wycenie zbliżonych terminami obligacji skarbowych, z uwzględnieniem różnic w ocenie ryzyka emitenta.
- Wycena obligacji korporacyjnych ogólnie polega na zastosowaniu modelu opartego na oszacowaniu wartości przyszłych płatności z danego instrumentu i zdyskontowaniu ich do bieżącej wartości, z wykorzystaniem krzywych rynkowych wartości (model DCF). W wyliczeniu odpowiednio uwzględnia się ocenę ryzyka emitenta (poprzez oszacowanie różnicy / marży 'spread' kredytowy względem krzywych rynkowych bez tego ryzyka).

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.

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.

LP	Grupa instrumentów	Wycena na 31.12.2022	Wycena na 30.06.2023	Zysk niezrealizowany w okresie	Zysk zrealizowany w okresie	Transakcje kupno / sprzedaż / emisja	Zmiany klasyfikacji wycen: z / na wartość godziwa poziomu 3	Wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
2	Dłużne	736	49 261	47	0	0	0	47

Modele stosowane do wyceny powyższych instrumentów finansowych:

- dla instrumentów dłużnych – model DCF dla raty układowej, model likwidacyjny dla instrumentów z postępowania układowego,

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. Przy założeniu fluktuacji nieobserwowalnej danej wejściowej (wartość likwidacyjna aktywów) o 50% na +/- wartość obligacji PBG zmieniałaby się na datę bilansową o +/- 163 tys. zł. Natomiast w przypadku obligacji Action zmiana nieobserwowalnej danej wejściowej (szacowany odzysk) o 50% na minus skutkowałaby zmianą wartości obligacji na datę bilansową o - 229 tys. zł.

## 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 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 będą ustanowione zabezpieczenia rejestrowe.

## F Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

W portfelu lokat na datę bilansową występują następujące obligacje, dla których w latach ubiegłych rozpoznana została trwała utrata wartości i został dokonany odpis aktualizujący ich wartość:

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

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

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

## G 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).

## H 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.

## I Inne informacje

### Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe jednostkowe subfunduszu *Pekao Konserwatywny* zostało sporządzone na dzień bilansowy 30 czerwca 2023 i obejmuje okres półroczny kończący się 30 czerwca 2023. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2022 oraz – w zakresie danych agregowanych za okres (np. rachunek wyniku z operacji) – za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2022.

### Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

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

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.

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

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

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

kategorie Jednostek Uczestnictwa wpisane do Statutu Funduszu: A, B, E, F, I, J, K, L, P.

Jednostki Uczestnictwa nie wszystkich kategorii są zbywane (Towarzystwo ogłasza informację o umożliwieniu nabywania).

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie, a aktualne informacje o osobach z zespołu zarządzającego – przedstawione są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.