



Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

01-066 Warszawa, ul. Burakowska 14

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO KONSERWATYWNY PLUS

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

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 Plus (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2023 o wartości 3 014 380 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2023 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 1 950 140 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 wykazujący wynik z operacji w kwocie 107 898 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.:

Łukasz Kędzior
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości
Funduszy

Spis treści

Zestawienie lokat

- Tabela główna
- Tabele uzupełniające
- Tabele dodatkowe

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Noty objaśniające

- Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu
 - Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu
 - Zasady ogólne / 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
 - Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych
- Nota - 7 Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
- Nota - 8 Kredyty i pożyczki
- Nota - 9 Waluty i różnice kursowe
- Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja
- Nota - 11 Koszty Subfunduszu
- Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Informacje dodatkowe

- A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
- B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
- C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej
 - Poziomy wartości godziwej
 - Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów
 - Opisy techniki wyceny i danych wejściowych
- D Dokonane korekty błędów podstawowych
- E 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	0.09%	571	2 725	0.09%
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	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	2 918 111	2 859 606	92.36%	2 736 165	2 659 020	88.05%
Instrumenty pochodne	0	152 130	4.87%	0	146 717	4.87%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	2 918 553	3 014 380	97.32%	2 736 736	2 808 462	93.01%

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	0.09%
1. Action S.A. PLACTIN00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	140 631	Polska	442	2 644	0.09%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					442	2 644	0.09%

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>									274 236	279 064	9,03%
<i>Bony pieniężne</i>									0	0	0,00%
<i>Bony skarbowe</i>									71 698	71 486	2,31%
<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>									71 698	71 486	2,31%
1. Bon skarbowy - Węgry HU0000625629	Nienotowane na aktywnym rynku	Short Time Market (T-Bills)	Republika Węgier	Węgry	06.07.2023	0,00 (Zerowy kupon)	1 000 000.	5978	71 698	71 486	2,31%
<i>Inne</i>									0	0	0,00%
<i>Obligacje</i>									202 538	207 578	6,72%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>									60 586	70 021	2,26%
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	39250	57 987	67 488	2,18%
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.	85	84	88	0,00%
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.	100	98	101	0,00%
5. Republika Macedonii Północnej Seria REGS XS1452578591	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Republika Macedonii Północnej	Macedonia	26.07.2023	5,63 (Stały kupon)	1 000.	500	2 417	2 344	0,08%
<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>									141 952	137 557	4,46%
6. Action S.A. Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Action S.A.	Polska	04.07.2017	3,19 (Zmienny kupon)	4 997,88	1000	4 989	458	0,01%
7. Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	26.06.2024	8,15 (Zmienny kupon)	100 000.	402	40 213	40 272	1,30%
8. Famur S.A. Seria B PLFAMJR00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	27.06.2024	9,55 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 010	0,26%
9. Gmina Milicz Seria D19 PLO276400044	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	20.11.2023	8,75 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 606	1 618	0,05%
10. Globe Trade Centre S.A. Seria GTC1123 PLGTC0000318	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	06.11.2023	11,10 (Zmienny kupon)	333,34	16900	5 633	5 734	0,19%
11. Anwim S.A. Seria A PLO335600014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Anwim S.A.	Polska	18.12.2023	10,90 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 028	0,10%
12. Dekpol S.A. Seria I PLDEKPL00099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Dekpol S.A.	Polska	30.10.2023	11,85 (Zmienny kupon)	1 000.	5015	5 032	5 121	0,17%
13. HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o. Seria A PLHBRF300018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o.	Polska	08.12.2023	12,70 (Zmienny kupon)	1 000.	6000	6 000	6 051	0,20%
14. Marvipol Development S.A. Seria AC PLO229500049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Marvipol Development S.A.	Polska	10.05.2024	11,45 (Zmienny kupon)	850.	900	765	779	0,03%
15. Ronson Europe N.V. Seria V PLRNSER00201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	02.04.2024	11,25 (Zmienny kupon)	1 000.	2927	2 870	2 982	0,10%
16. Victoria Dom S.A. Seria P PLVCTDM00108	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	30.10.2023	13,45 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 537	0,05%
17. Unibep S.A. Seria G PLO123300017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	02.04.2024	10,45 (Zmienny kupon)	100.	13900	1 390	1 426	0,05%
18. Masto Słupsk Seria D	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	24.05.2024	9,10 (Zmienny kupon)	100 000.	25	2 558	2 542	0,08%
19. Masto Słupsk Seria E	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	21.12.2023	9,10 (Zmienny kupon)	100 000.	5	509	503	0,02%
20. MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR00090	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	17.05.2024	6,20 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	13 946	13 436	0,43%
21. Invest TDJ Estate Sp. z o.o. Seria A PLO362300017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest TDJ Estate Sp. z o.o.	Polska	03.06.2024	10,45 (Zmienny kupon)	1 000.	7800	7 800	7 866	0,25%

22	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Cieplnej Sp. z o.o. Seria GPEC05 120224	Nietowarowe na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Cieplnej Sp. z o.o.	Polska	12.02.2024	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	13000	13 042	13 431	0,43%
23	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WFS006 040324 PLO309000068	Nietowarowe na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	04.03.2024	7,80 (Zmienny kupon)	1 000.	15000	15 000	15 092	0,49%
24	MLP Group S.A. Seria E PLMLPGR00108	Nietowarowe na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	22.01.2024	7,53 (Zmienny kupon)	1 000.	1700	8 099	7 671	0,25%
	<i>O terminie wykupu powyżej 1 roku</i>									2 643 875	2 580 542	83,33%
	<i>Bony pieniężne</i>									0	0	0,00%
	<i>Bony skarbowe</i>									0	0	0,00%
	<i>Inne</i>									0	0	0,00%
	<i>Obligacje</i>									2 643 875	2 580 542	83,33%
	<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>									1 496 069	1 460 794	47,19%
25	DS0725 PL0000108197	Aktyw nym rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2025	3,25 (Staly kupon)	1 000.	300	327	295	0,01%
26	WZ0126 PL0000108817	Aktyw nym rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	892	847	913	0,03%
27	Alior Bank S.A. Seria K PLALIOR00219	Aktyw nym rynek nieregulowany	PL - Główna Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Alior Bank S.A.	Polska	20.10.2025	9,65 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 123	0,13%
28	Bank Gospodarstwa Krajowego XS1829259008	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	01.06.2025	1,38 (Staly kupon)	1 000.	150	723	629	0,02%
29	WZ0528 PL0000110383	Aktyw nym rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	100	95	98	0,00%
30	Republika Czeska CZ0001004477	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	15.05.2030	0,95 (Staly kupon)	10 000.	12930	20 037	19 380	0,63%
31	WZ0525 PL0000111738	Aktyw nym rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.05.2025	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	300	296	301	0,01%
32	WZ1129 PL0000111928	Aktyw nym rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.11.2029	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	500	474	481	0,02%
33	CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5,63 (Staly kupon)	1 000.	2855	14 099	11 028	0,36%
34	OTP Bank Rt. XS2022388586	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	OTP Bank Rt.	Węgry	15.07.2029	2,88 (Staly kupon)	1 000.	5195	23 203	22 626	0,73%
35	PS0425 PL0000112728	Aktyw nym rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2025	0,75 (Staly kupon)	1 000.	500	505	459	0,01%
36	Alior Bank S.A. Seria F PLALIOR00094	Aktyw nym rynek nieregulowany	PL - Bond Spot S.A. ASO (Catalyst)	Alior Bank S.A.	Polska	26.09.2024	10,09 (Zmienny kupon)	1 000.	1250	1 249	1 279	0,04%
37	Can-Pack S.A. USX0971WA63	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Can-Pack S.A.	Polska	03.11.2025	3,13 (Staly kupon)	1 000.	1000	3 898	3 788	0,12%
38	Can-Pack S.A. XS2247616514	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Can-Pack S.A.	Polska	02.11.2027	2,38 (Staly kupon)	1 000.	4500	20 529	16 850	0,54%
39	Republika Czeska CZ0001006076	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	29.11.2029	0,05 (Staly kupon)	10 000.	28200	41 015	40 178	1,30%
40	MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1,50 (Staly kupon)	1 000.	8000	35 027	31 562	1,02%
41	Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2,38 (Staly kupon)	1 000.	9200	42 755	36 190	1,17%
42	Republika Czeska CZ0001004105	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	19.11.2027	0,00 (Zmienny kupon)	10 000.	15000	26 027	28 392	0,92%
43	WZ1126 PL0000113130	Aktyw nym rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	90980	89 589	90 070	2,91%
44	WZ1131 PL0000113213	Aktyw nym rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2031	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	1862	1 700	1 774	0,06%
45	PKN Orlen S.A. XS2346125573	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	PKN Orlen S.A.	Polska	27.05.2028	1,13 (Staly kupon)	1 000.	5000	18 553	19 065	0,62%
46	Synthos S.A. XS2348767836	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Synthos S.A.	Polska	07.06.2028	2,50 (Staly kupon)	1 000.	9000	39 820	32 072	1,04%
47	mBank S.A. XS2388876232	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	mBank S.A.	Polska	21.09.2027	0,97 (Staly kupon)	100 000.	170	65 977	59 754	1,93%
48	Republika Serbii Seria REGS XS2170186923	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Republika Serbii	Serbia	15.05.2027	3,13 (Staly kupon)	1 000.	500	2 242	2 010	0,06%
49	WZ1127 PL0000114559	Aktyw nym rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	416725	396 524	408 641	13,20%
50	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2486282358	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	30.05.2029	3,00 (Staly kupon)	1 000.	10000	45 838	41 381	1,34%
51	Republika Węgier XS2010026305	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Republika Węgier	Węgry	16.06.2029	5,25 (Staly kupon)	1 000.	5500	23 236	22 093	0,71%
52	Skarb Państwa (Polska) XS2447602793	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2032	2,75 (Staly kupon)	1 000.	10500	47 734	42 970	1,39%
53	OTP Bank Rt. XS2499691330	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	OTP Bank Rt.	Węgry	13.07.2025	5,50 (Staly kupon)	1 000.	2500	11 840	11 656	0,38%
54	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2589727168	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.02.2033	5,13 (Staly kupon)	1 000.	22425	106 731	105 301	3,40%
55	Republika Węgier XS2574267188	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Republika Węgier	Węgry	22.05.2028	6,13 (Staly kupon)	1 000.	3000	13 104	12 873	0,42%
56	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. XS2582358789	Aktyw nym rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	01.02.2026	5,63 (Staly kupon)	1 000.	2500	11 794	11 407	0,37%

57.	Skarb Państwa (Polska) US857524AE20	Aktyw ny rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	16.11.2032	5,75 (Staly kupon)	1 000.	10000	46 396	43 454	1,40%
58.	Skarb Państwa (Polska) XS2586944659	Aktyw ny rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	14.02.2033	3,88 (Staly kupon)	1 000.	21000	96 795	94 211	3,04%
59.	Skarb Państwa (Polska) US731011A42	Aktyw ny rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	04.10.2033	4,88 (Staly kupon)	1 000.	6000	25 753	24 515	0,79%
60.	Republika Serbii Seria REGS XS2580270275	Aktyw ny rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Republika Serbii	Serbia	26.09.2033	6,50 (Staly kupon)	1 000.	400	1 690	1 641	0,05%
61.	Victoria Dom S.A. Seria V PLVCTDM00157	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Victoria Dom S.A.	Polska	23.03.2026	14,45 (Zmienny kupon)	1 000.	3100	3 100	3 176	0,10%
62.	WZ0533 PL0000115028	Aktyw ny rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2033	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	79500	73 340	75 178	2,43%
63.	WZ1128 PL0000115697	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.11.2028	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	90500	87 143	87 542	2,83%
64.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2625207571	Aktyw ny rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.05.2033	5,38 (Staly kupon)	1 000.	3500	14 487	14 377	0,46%
65.	Hungarian Development Bank XS2630760796	Aktyw ny rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	Hungarian Development Bank	Węgry	29.06.2028	6,50 (Staly kupon)	1 000.	4000	16 612	16 364	0,53%
66.	OTP Bank Rt. Seria EMTN XS2626773381	Aktyw ny rynek nieregulowany	Rynek Międzybankowy (OTC)	OTP Bank Rt.	Węgry	25.05.2027	7,50 (Staly kupon)	1 000.	5000	20 965	20 697	0,67%
	Aktyw ny rynek regulowany									15	14	0,00%
67.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	Aktyw ny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.07.2025	1,25 (Staly kupon)	1 000.	15	15	14	0,00%
	Nienotowane na aktywnym rynku									1 147 791	1 119 734	36,14%
68.	mBank S.A. Seria MBK0170125 PLBRE0005185	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	17.01.2025	0,00 (Zmienny kupon)	100 000.	120	12 007	12 502	0,40%
69.	Santander Bank Polska S.A. Seria E PLBZ00000226	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	03.12.2026	6,90 (Zmienny kupon)	1 000.	5500	24 687	24 564	0,79%
70.	Powszechna Kasa Oszczędności i Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO000099	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności i Bank Polski S.A.	Polska	30.08.2027	0,00 (Zmienny kupon)	100 000.	155	15 575	16 083	0,52%
71.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	9,25 (Zmienny kupon)	500 000.	47	23 291	18 342	0,59%
72.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	29.10.2027	8,47 (Zmienny kupon)	1 000.	11340	11 340	11 285	0,36%
73.	Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	30.01.2029	0,00 (Zmienny kupon)	500 000.	51	25 402	19 729	0,64%
74.	Goldman Sachs International Seria E005 XS1610672963	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	7,95 (Zmienny kupon)	100 000.	200	20 000	20 243	0,65%
75.	Kruk S.A. Seria AE4 PLKRR0000556	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	27.03.2025	10,90 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 005	5 063	0,16%
76.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	04.06.2031	8,65 (Zmienny kupon)	500 000.	120	59 805	60 347	1,95%
77.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2026	8,15 (Zmienny kupon)	1 000.	15000	15 000	15 270	0,49%
78.	Kruk S.A. Seria AH1 PLKRR0000564	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	30.06.2025	10,90 (Zmienny kupon)	1 000.	1300	1 300	1 326	0,04%
79.	CCC S.A. Seria 1/2018 PLCCC0000081	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CCC S.A.	Polska	29.06.2026	11,45 (Zmienny kupon)	1 000.	15003	15 003	13 358	0,43%
80.	Gmina Milicz Seria J19 PLO276400101	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	20.11.2028	8,75 (Zmienny kupon)	1 000.	800	807	812	0,03%
81.	Gmina Myślibórz Seria A19 PLO266800013	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	20.11.2034	8,57 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 014	0,07%
82.	Gmina Opoczno Seria A19 PLO276600015	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2028	8,38 (Zmienny kupon)	1 000.	283	284	286	0,01%
83.	Gmina Wisła Seria D19 PLO269800044	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2030	8,22 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 418	2 434	0,08%
84.	Gmina Masta Tarnów Seria B19 PLO266300022	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Tarnów	Polska	20.11.2029	9,05 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	817	802	0,03%
85.	Gmina Masta Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Tarnów	Polska	20.11.2031	9,25 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	6 524	6 594	0,21%
86.	Robyg S.A. Seria PC PLO151700013	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	04.12.2024	9,90 (Zmienny kupon)	100 000.	130	12 985	13 087	0,42%
87.	Gmina Wołomin Seria C2019 PLO257800048	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	20.11.2029	8,55 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 020	2 031	0,07%
88.	Gmina Wołomin Seria H2019 PLO257800097	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	21.11.2033	8,55 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 014	1 018	0,03%
89.	Gmina Wołomin Seria L2019 PLO257800139	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	20.11.2034	8,55 (Zmienny kupon)	10 000.	39	396	397	0,01%
90.	Gmina Wołomin Seria J2019 PLO257800113	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	20.11.2034	8,55 (Zmienny kupon)	10 000.	50	507	510	0,02%
91.	Gmina Wołomin Seria K2019 PLO257800121	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	20.11.2034	8,55 (Zmienny kupon)	10 000.	50	507	510	0,02%
92.	MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR000058	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	19.02.2025	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	1800	7 692	8 177	0,26%
93.	Miasto Myślowice - JST Seria J18	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myślowice - JST	Polska	28.12.2029	8,44 (Zmienny kupon)	1 000.	500	508	505	0,02%
94.	Miasto Myślowice - JST Seria L18	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myślowice - JST	Polska	30.12.2030	8,44 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 544	2 528	0,08%
95.	Miasto Słupsk Seria O	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	06.09.2027	8,75 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 060	2 045	0,07%
96.	Moneta Money Bank a.s. Seria DMNT CZ0003705188	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	30.01.2030	3,79 (Staly kupon)	3 000 000.	24	12 154	12 978	0,42%

97.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL000050260	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1,88 (Staly kupon)	1 000.	165000	163 935	140 924	4,55%	
98.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL000050278	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2,13 (Staly kupon)	1 000.	1089	897	859	0,03%	
99.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1,75 (Staly kupon)	1 000 000.	85	84 483	71 842	2,32%	
100.	Gmina Mlakowo Serie E20 PL0306300057	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Gmina Mlakowo	Polska	20.11.2035	9,49 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 013	1 018	0,03%	
101.	Echo Investment S.A. Serie 1E/2020 PLECHPS00316	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	23.10.2024	4,50 (Staly kupon)	1 000.	500	2 289	2 121	0,07%	
102.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL000050294	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	21.07.2033	2,25 (Staly kupon)	1 000.	160000	107 700	117 972	3,81%	
103.	Gmina Kety Serie C20 PLO321700018	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kety	Polska	25.11.2033	8,74 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 009	0,03%	
104.	Gmina Masta Puck Serie C20 PLO310000032	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Puck	Polska	27.10.2036	9,00 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	1 016	0,03%	
105.	Masto Poznan Serie B2020 PLO318600023	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Masto Poznan	Polska	20.11.2024	7,72 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	1 998	2 020	0,07%	
106.	Masto Poznan Serie D2020 PLO318600049	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Masto Poznan	Polska	26.11.2026	7,90 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 015	10 088	0,33%	
107.	Masto Poznan Serie E2020 PLO318600056	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Masto Poznan	Polska	26.11.2027	8,00 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 048	0,16%	
108.	Gmina Miejska Zgorzelec Serie B19 PLO266600017	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	31.12.2029	8,85 (Zmienny kupon)	1 000.	2900	2 921	2 942	0,10%	
109.	Eurocash S.A. Serie B PLEURCH000037	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	31.12.2025	9,20 (Zmienny kupon)	1 000.	9500	9 427	9 514	0,31%	
110.	Gmina Uniejow Serie A20 PLO339000013	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejow	Polska	22.11.2027	8,95 (Zmienny kupon)	1 000.	850	853	860	0,03%	
111.	Masto Poznan Serie F2020 PLO318600064	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Masto Poznan	Polska	22.12.2028	8,05 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 017	5 018	0,16%	
112.	Masto Torun Serie B20 PLO338600011	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Masto Torun	Polska	29.12.2027	8,10 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 501	1 501	0,05%	
113.	Masto Torun Serie C20 PLO338600045	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Masto Torun	Polska	29.12.2028	8,10 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 501	0,08%	
114.	Masto Torun Serie D20 PLO338600037	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Masto Torun	Polska	31.12.2029	8,10 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 002	2 001	0,06%	
115.	Lokum Deweloper S.A. Serie H PLO212700036	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	05.09.2024	11,45 (Zmienny kupon)	1 000.	4600	4 597	4 656	0,15%	
116.	Gmina Lomianki Serie C20 PLO306100036	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lomianki	Polska	15.12.2027	7,97 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 507	3 516	0,11%	
117.	Gmina Masta Puck Serie E20 PLO310000057	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Puck	Polska	20.12.2038	9,00 (Zmienny kupon)	1 000.	650	653	652	0,02%	
118.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Serie A101 PLO276700054	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	9,60 (Zmienny kupon)	10 000.	700	7 000	6 998	0,23%	
119.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	05.03.2030	2,00 (Staly kupon)	1 000 000.	5	5 052	3 853	0,12%	
120.	PGE Sweden AB Serie EMNT XST1091799061	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3,00 (Staly kupon)	1 000.	2300	11 753	9 425	0,30%	
121.	Powiat Lubinski Serie D20 PLO302300051	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Powiat Lubinski	Polska	13.07.2038	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	1400	1 034	1 552	0,05%	
122.	Gmina Miejska Zgorzelec Serie A20 PLO266600025	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	18.12.2030	8,65 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 004	0,03%	
123.	Masto Slupsk Serie K	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Masto Slupsk	Polska	28.02.2025	9,10 (Zmienny kupon)	100 000.	30	3 079	3 061	0,10%	
124.	Maniopol Development S.A. Serie AD PLO229500056	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Maniopol Development S.A.	Polska	21.10.2024	11,45 (Zmienny kupon)	1 000.	6000	5 980	6 225	0,20%	
125.	Ronson Europe N.V. Serie W PLRNSER00219	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	15.04.2025	10,95 (Zmienny kupon)	1 000.	8701	8 156	8 896	0,29%	
126.	R. Power Sp. z o.o. Serie 1/2021 PLO343300011	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	R. Power Sp. z o.o.	Polska	02.06.2026	11,90 (Zmienny kupon)	1 000.	12000	12 000	12 092	0,39%	
127.	Kruk S.A. Serie AL1 PLO163600011	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	28.06.2027	10,60 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 001	0,06%	
128.	Voxel S.A. Serie M PLOVOEL00147	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Voxel S.A.	Polska	24.06.2025	10,05 (Zmienny kupon)	800.	2543	2 034	2 042	0,07%	
129.	Cognor S.A. Serie 1/2021 PLOCGNR000014	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Cognor S.A.	Polska	15.07.2026	0,00 (Zmienny kupon)	800.	8000	6 400	6 646	0,21%	
130.	Erbud S.A. Serie D PLERBUD00079	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Erbud S.A.	Polska	23.09.2025	9,55 (Zmienny kupon)	1 000.	2150	2 150	2 206	0,07%	
131.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL000050328	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	133572	122 283	129 382	4,18%	
132.	Gmina Uniejow Serie A21 PLO339000021	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejow	Polska	20.11.2037	8,95 (Zmienny kupon)	1 000.	1350	1 358	1 370	0,04%	
133.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Serie A102 PLO276700088	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	9,60 (Zmienny kupon)	10 000.	234	2 340	2 340	0,08%	
134.	3T Office Park Sp. z o.o. Serie B PLO361600011	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	3T Office Park Sp. z o.o.	Polska	31.03.2025	10,90 (Zmienny kupon)	1 000.	10500	10 500	10 740	0,38%	
135.	Famur S.A. Serie C PLFAMR000061	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	03.11.2026	9,85 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 130	0,26%	
136.	Inpro S.A. Serie C PLINPRO000056	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Inpro S.A.	Polska	07.10.2025	9,70 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	1 980	2 023	0,07%	
137.	Lokum Deweloper S.A. Serie 1 PLO212700044	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	22.04.2025	11,15 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 000	9 197	0,30%	
138.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Serie A203 PLO276700104	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	9,60 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 000	2 003	0,06%	
139.	NOVDOM Sp. z o.o. Serie A PLO363100028	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	NOVDOM Sp. z o.o.	Polska	02.12.2024	11,75 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 019	0,07%	
140.	Masto Poznan Serie B21 PLO318600080	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Masto Poznan	Polska	29.12.2025	7,28 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 601	1 602	0,05%	
141.	Powiat Plocki Serie IV PLO263200043	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Powiat Plocki	Polska	22.11.2032	8,13 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 017	3 043	0,10%	
142.	Unibep S.A. Serie H PLO123300025	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	25.11.2024	10,45 (Zmienny kupon)	100.	53000	5 300	5 307	0,17%	
143.	Victoria Dom S.A. Serie T PLVCTDM00132	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	13.01.2025	12,85 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 519	0,05%	
144.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	03.02.2028	1,63 (Staly kupon)	1 000.	6000	27 355	23 987	0,77%	
145.	Kruk S.A. Serie AL2 PLO163600029	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.02.2028	10,10 (Zmienny kupon)	1 000.	7500	7 500	7 629	0,25%	
146.	Gmina Masta Radomia Serie P21 PLO338800041	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Radomia	Polska	31.12.2036	6,95 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 031	10 029	0,32%	
147.	Kredyt Inkaso S.A. Serie K1 PLO111400050	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	28.03.2029	11,85 (Zmienny kupon)	1 000.	18000	18 000	18 550	0,60%	
148.	Gmina Wieleń Serie B22 PLO297900071	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	22.11.2038	9,45 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 033	2 065	0,07%	
149.	Gmina Wieleń Serie D22 PLO297900089	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	20.11.2040	9,45 (Zmienny kupon)	1 000.	500	509	517	0,02%	
150.	Gmina Ząbkowice Śląskie Serie A22 PLO372400047	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Gmina Ząbkowice Śląskie	Polska	20.11.2042	9,34 (Zmienny kupon)	1 000.	2800	2 843	2 887	0,09%	
151.	Gmina Wieleń Serie E22 PLO297900105	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	20.11.2040	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 019	1 072	0,03%	
152.	Robyg S.A. Serie PE PLEROBYG00289	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	22.12.2025	11,80 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 000	10 145	0,33%	
153.	Cyfrowy Polsat S.A. Serie D PLCFRPT00070	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Cyfrowy Polsat S.A.	Polska	11.01.2030	6,95 (Zmienny kupon)	1 000.	23000	23 000	24 568	0,79%	
154.	Kruk S.A. Serie AL3 PLO163600037	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	04.01.2029	11,40 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 000	9 245	0,30%	
155.	Echo Investment S.A. Serie 2I/2023 PLO017000087	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	24.05.2028	11,45 (Zmienny kupon)	10 000.	1000	9 904	10 032	0,32%	
156.	Kruk S.A. N00012903444	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	10.05.2028	10,08 (Zmienny kupon)	100 000.	45	20 609	20 307	0,68%	
157.	MLP Group S.A. Serie F PLO205000014	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	26.05.2025	7,85 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	4 480	4 484	0,14%	
158.	Maniopol Development S.A. Serie AE PLO229500064	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Maniopol Development S.A.	Polska	02.03.2026	12,45 (Zmienny kupon)	1 000.	6500	6 500	6 657	0,21%	
159.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Serie SN1 PLEKAO00339	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	03.04.2026	9,35 (Zmienny kupon)	500 000.	80	40 000	40 932	1,32%	
160.	Alor Bank S.A. Serie M PLALOR00250	Nienotowane na aktyw w rym rynku	Nie dotyczy	Alor Bank S.A.	Polska	26.06.2026	10,05 (Zmienny kupon)	400 000.	50	20 000	20 034	0,65%	
Suma:											2 918 111	2 859 606	92,36%



INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	152 130	4.91%
1. CC23075 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-21	0.00%
2. CC240117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna LIUSD3MD / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-1 685	-0.05%
3. CC24015 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.219% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 0.219% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	356	0.01%
4. CC24071 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.229% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.229% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	375	0.01%
5. CC240711 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 0.110% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	179	0.01%
6. CC240723 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-504	-0.02%
7. CC24077 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.113% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.113% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	445	0.01%
8. CC250117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-1 229	-0.04%
9. CC250212 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 0.036% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 0.036% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-411	-0.01%
10. CC250229 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-2 675	-0.09%
11. CC250242 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.735%	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 1.735%	1	0	-636	-0.02%
12. CC25095 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-298	-0.01%
13. CC26025 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 103	0.04%
14. CC26057 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	294	0.01%
15. CC26068 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	221	0.01%
16. CC26096 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR - 0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	482	0.02%
17. CC270216 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.038% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	4 086	0.13%
18. CC270711 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.242% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	682	0.02%
19. CC27072 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 987	0.06%
20. CC27077 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.599% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.599% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	797	0.03%
21. CC270918 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	757	0.02%
22. CC271010 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	968	0.03%
23. CC27102 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	3 731	0.12%
24. CC27113 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-515	-0.02%
25. CC27112 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.580% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	3 531	0.11%

CC27116 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna FRBOR6M / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-1 203	-0.04%
CC28053 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.932% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 518	0.05%
CC28102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	966	0.03%
CC28104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	890	0.03%
CC29081 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.321% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.321% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 932	0.06%
CC29083 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 651	0.05%
CC29084 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	926	0.03%
CC29110 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.740% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 924	0.06%
CC29112 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.650% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-1 331	-0.04%
CC31101 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.735%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 1.735%	1	0	1 492	0.05%
CC31103 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna FRBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	3 135	0.10%
CC32052 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR - 0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 960	0.10%
CC32054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.530% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 476	0.05%
CC32113 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	3 952	0.13%
CC330217 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	804	0.03%
CC330219 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 468	0.05%
CC33022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	3 093	0.10%
CC330221 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	33	0.00%
CC330224 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-13	0.00%
CC33028 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	6 276	0.20%
CC33058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	187	0.01%
CC33102 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.305% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	3 098	0.10%
CC33106 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.410% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.410% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-2 001	-0.06%
CC33109 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	921	0.03%
CI240737 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.237%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EU0006M / Stopa stała 1.237%	1	0	-1 595	-0.05%
CI250116 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.035% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 2.035% / Stopa zmienna FRBOR6M	1	0	1 126	0.04%
CI250231 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 0.540% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.540% / Stopa zmienna FRBOR6M	1	0	3 110	0.10%
CI250241 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 0.389% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.389% / Stopa zmienna US0003M	1	0	1 003	0.03%
CI250245 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.200% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	122	0.00%
CI250247 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBID6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 6.236%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna FRBOR6M / Stopa stała 6.236%	1	0	-69	0.00%
CI25073 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.409% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.409% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	520	0.02%
CI26051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR EURIB3653M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.080% / Stopa zmienna EU0003M	1	0	389	0.01%
CI260613 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.830% / Stopa zmienna FRBOR6M	1	0	282	0.01%
CI260911 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.570% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-12	0.00%

CI26099 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.032% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	77	0.00%
60. 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EU0006M									
CI270210 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w CZK	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 1.940%	1	0	-600	-0.02%
61. PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%									
CI27025 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie w S.A.	Polska	Stopa stała 1.910% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	759	0.02%
62. 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w CZK PRIBOR6M									
CI27027 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie w S.A.	Polska	Stopa stała 1.915% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	605	0.02%
63. 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w CZK PRIBOR6M									
CI27029 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 1.940%	1	0	-750	-0.02%
64. PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%									
CI27052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Nierocny	Stopa stała 3.419% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	592	0.02%
65. 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w USD SOFRRATE									
CI27078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.079% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	2 528	0.08%
66. 0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EURIB3656M									
CI27093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 0.709% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	1 112	0.04%
67. 0.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EURIB3656M									
CI27108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Nierocny	Stopa stała 0.560% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	991	0.03%
68. 0.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EURIB3656M									
CI280510 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.932% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	541	0.02%
69. 1.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EU0006M									
CI28057 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.454% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	1 100	0.04%
70. 1.454% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EURIB3656M									
CI280610 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.380% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	1 161	0.04%
71. 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EURIB3656M									
CI28063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.103% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	3 389	0.11%
72. 0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EURIB3656M									
CI280633 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.643% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	256	0.01%
73. 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w USD SOFRRATE									
CI28067 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Nierocny	Stopa stała -0.111% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	1 359	0.04%
74. 0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EURIB3656M									
CI28101 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 1.160% / Stopa zmienna BUBO6M	1	0	3 488	0.11%
75. 1.160% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w HUF BUBO6M									
CI28103 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1.080% / Stopa zmienna BUBO6M	1	0	3 535	0.11%
76. 1.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w HUF BUBO6M									
CI28105 Fundusz wykonuje płatności zmiennie w HUF	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBO6M / Stopa stała 1.620%	1	0	-6 446	-0.21%
77. BUBO6M / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w HUF 1.620%									
CI29051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Nierocny	Stopa stała 1.550% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	3 882	0.13%
78. 1.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EURIB3656M									
CI29114 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Nierocny	Stopa stała 4.190% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	99	0.00%
79. 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w CZK PRIBOR6M									
CI29115 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Nierocny	Stopa stała 4.440% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-235	-0.01%
80. 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w CZK PRIBOR6M									
CI29117 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Nierocny	Stopa stała 4.790% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-303	-0.01%
81. 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w CZK PRIBID6M									
CI300514 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Nierocny	Stopa stała 4.420% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-91	0.00%
82. 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w CZK PRIBOR6M									
CI32052 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.702% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	3 896	0.13%
83. 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EURIB3656M									
CI32112 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.675% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	1	0.00%
84. 3.675% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w USD SOFRRATE									
CI32113 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.587% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	144	0.00%
85. 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w USD SOFRRATE									
CI330212 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.994% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	13	0.00%
86. 2.994% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EU0006M									
CI330220 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.988% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	62	0.00%
87. 2.988% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EU0006M									
CI330227 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.923% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	167	0.01%
88. 2.923% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EUR006M									
CI33023 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.915% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	259	0.01%
89. 2.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EU0006M									
CI33025 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.015% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	5	0.00%
90. 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EU0006M									
CI33029 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.006% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	23	0.00%
91. 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EU0006M									
CI33053 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Nierocny	Stopa stała 3.178% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	531	0.02%
92. 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w USD SOFRRATE									
CI33056 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.936% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	126	0.00%
93. 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w EUR EUR006M									
CI33102 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Nierocny	Stopa stała 3.260% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	807	0.03%
94. 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w USD SOFRRATE									
CI42043 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 1.731% / Stopa zmienna US0003M	1	0	2 611	0.08%
95. 1.713% / Fundusz otrzymuje płatności zmiennie w USD LIUSD3MD									

042049 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.795% / Stopa zmienna US0003M	1	0	1 124	0.04%
97. Forward Waluta CZK->PLN FW2304164 14.08.2023	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	5	0.00%
98. Forward Waluta CZK->PLN FW2304603 27.03.2024	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	94	0.00%
99. Forward Waluta EUR->PLN FW2304007 06.07.2023	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR->PLN	1	0	605	0.02%
100. Forward Waluta EUR->PLN FW2304058 06.07.2023	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOEITE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	131	0.00%
101. Forward Waluta EUR->PLN FW2304158 06.07.2023	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	15	0.00%
102. Forward Waluta EUR->PLN FW2304286 06.07.2023	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	1	0.00%
103. Forward Waluta EUR->PLN FW2304374 06.07.2023	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	6	0.00%
104. Forward Waluta EUR->PLN FW2304538 06.07.2023	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-7	0.00%
105. Forward Waluta EUR->PLN FW2304591 06.07.2023	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	0	0.00%
106. Forward Waluta EUR->PLN FW2304609 06.07.2023	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	14	0.00%
107. Forward Waluta PLN->CZK FW2304581 14.08.2023	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->CZK	1	0	0	0.00%
108. Forward Waluta PLN->EUR FW2304194 06.07.2023	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	1	0.00%
109. Forward Waluta PLN->EUR FW2304373 06.07.2023	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-8	0.00%
110. Forward Waluta PLN->EUR FW2304445 06.07.2023	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	7	0.00%
111. Forward Waluta PLN->EUR FW2304619 06.07.2023	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	5	0.00%
112. Forward Waluta USD->PLN FW2303104 20.07.2023	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	706	0.02%
113. Forward Waluta USD->PLN FW2303277 20.07.2023	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	6	0.00%
114. Forward Waluta USD->PLN FW2303922 20.07.2023	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	489	0.02%
115. Forward Waluta USD->PLN FW2304067 20.07.2023	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOEITE GENERALE PARIS	Francja	USD->PLN	1	0	458	0.01%
FR2403 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.170%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 6.17%	300 000	0	60	0.00%
FR2403 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.460%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 6.46%	300 000	0	-268	-0.01%
FR24070 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.800%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 5.80%	100 000	0	89	0.00%
FR2412 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.147%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 5.147%	300 000	0	-137	0.00%
FR2412 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.290%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 5.29%	300 000	0	236	0.01%
IR240411 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.980% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.980% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 283	0.07%
IR240427 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.209%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 2.209%	1	0	-2 174	-0.07%
IR24048 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.975% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 1.975% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 657	0.12%
IR240526 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.490%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.490%	1	0	-1 176	-0.04%
IR240538 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.855%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.855%	1	0	-1 103	-0.04%
IR240544 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.777%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.777%	1	0	-1 962	-0.06%
IR240557 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.650%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 1.650%	1	0	-1 416	-0.05%
IR240563 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 6.760% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 6.760% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-20	0.00%

129.	IR241033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.570%	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.570%	1	0	-3 533	-0.11%	
130.	IR250314 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.677%	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.677%	1	0	-2 504	-0.08%	
131.	IR25034 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.650% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 517	0.08%	
132.	IR250713 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.320%	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 2.320%	1	0	-3 761	-0.12%	
133.	IR25076 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.124% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 2.124% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 049	0.13%	
134.	IR251015 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 7.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 7.870% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-13 328	-0.43%	
135.	IR260616 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 5.640% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-385	-0.01%	
136.	IR270413 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.705% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	9 633	0.31%	
137.	IR270420 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.230% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 258	0.14%	
138.	IR270422 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.695% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 908	0.13%	
139.	IR27048 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.690% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	9 665	0.31%	
140.	IR27062 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.690% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 931	0.13%	
141.	IR27064 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.687% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	9 439	0.30%	
142.	IR28039 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.058% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.058% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 611	0.15%	
143.	IR30033 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.150% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 752	0.19%	
144.	IR30061 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.854% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.854% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 773	0.15%	
145.	IR300611 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.810% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	6 029	0.19%	
146.	IR300633 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.340% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	6 315	0.20%	
147.	IR300637 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.693% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.693% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	11 407	0.37%	
148.	IR300640 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	6 558	0.21%	
149.	IR300648 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-1 133	-0.04%	
150.	IR300651 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.200% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-1 352	-0.04%	
151.	IR300652 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.195% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 4.195% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-1 588	-0.05%	
152.	IR300654 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 5.300% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	371	0.01%	
153.	IR300656 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 6.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 6.550% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 272	0.07%	
154.	IR301010 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.837% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.837% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 620	0.18%	
155.	IR33072 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-464	-0.01%	
156.	IR33075 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-619	-0.02%	
157.	IR33077 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.110% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-44	0.00%	
158.	OIS29061 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nietowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.795% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	1 268	0.04%	
Suma:									0	152 130	4.91%

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			652 144	626 534	20.23%
7.	Dłużne papiery wartościowe		495 841	652 144	626 534	20.23%
Suma:				652 144	626 534	20.23%

*) 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	43 526	1.42%
2.	Grupa Kapitałowa mBank S.A.	75 738	2.44%
3.	Grupa ING	5 767	0.18%
4.	Grupa Banku PKO BP	27 490	0.89%
5.	Grupa PZU S.A.	150 727	4.86%
Suma:		303 248	9.79%

	Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.	Action S.A. Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	320	0.01%
2.	Anwim S.A. Seria A PLO335600014	3 028	0.10%
3.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	55 516	1.79%
4.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	789	0.03%
5.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	14	0.00%
6.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	82 403	2.66%
7.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	3 903	0.13%
8.	Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	1 161	0.04%
9.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	11 285	0.36%
10.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	20 116	0.65%
11.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria SN1 PLPEKAO00339	40 932	1.32%
12.	CC240117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	-1 685	-0.05%
13.	CC26057 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	294	0.01%
14.	CI26051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M	389	0.01%
15.	CI27078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3656M	66	0.00%
16.	Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS00316	2 121	0.07%
17.	Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	40 272	1.30%
18.	Famur S.A. Seria C PLFAMUR00061	8 130	0.26%
19.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304158 06.07.2023	15	0.00%
20.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304286 06.07.2023	1	0.00%
21.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304538 06.07.2023	-7	0.00%
22.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304591 06.07.2023	0	0.00%
23.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304609 06.07.2023	14	0.00%
24.	Forward Waluta USD->PLN FW2303277 20.07.2023	6	0.00%
25.	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Seria GPEC05 120224	13 431	0.43%
26.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 009	0.03%
27.	Gmina Łomianki Seria C20 PLO306100036	3 516	0.11%
28.	Gmina Miasta Puck Seria C20 PLO310000032	1 016	0.03%
29.	Gmina Miasta Puck Seria E20 PLO310000057	652	0.02%
30.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	10 029	0.32%
31.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria A20 PLO266600025	1 004	0.03%
32.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria B19 PLO266600017	2 942	0.10%
33.	Gmina Wołomin Seria L2019 PLO257800139	397	0.01%
34.	IR250314 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.677%	-2 504	-0.08%
35.	IR25034 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	2 517	0.08%
36.	IR25076 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.124% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	4 049	0.13%
37.	IR270413 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	9 633	0.31%
38.	Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	2 001	0.06%
39.	Kruk S.A. Seria AL3 PLO163600037	9 245	0.30%
40.	Miasto Mysłowice - JST Seria J18	505	0.02%
41.	Miasto Mysłowice - JST Seria L18	2 528	0.08%
42.	Miasto Poznań Seria B21 PLO318600080	1 602	0.05%
43.	Miasto Poznań Seria D2020 PLO318600049	10 088	0.33%
44.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 048	0.16%
45.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	5 018	0.16%
46.	Miasto Słupsk Seria D	2 542	0.08%
47.	Miasto Słupsk Seria E	503	0.02%
48.	Miasto Słupsk Seria K	3 061	0.10%
49.	Miasto Słupsk Seria O	2 045	0.07%
50.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 501	0.05%
51.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 501	0.08%
52.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 001	0.06%
53.	MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR00058	8 177	0.26%
54.	MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR00090	13 436	0.43%
55.	MLP Group S.A. Seria E PLMLPGR00108	7 671	0.25%
56.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	15 270	0.49%
57.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	3 853	0.12%
58.	Powiat Lubiąski Seria D20 PLO302300051	1 552	0.05%
59.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	2 905	0.09%
60.	Robyg S.A. Seria PE PLROBYG00289	10 145	0.33%
61.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS006 040324 PLO309000068	15 092	0.49%
62.	WZ1126 PL0000113130	9 900	0.32%
63.	WZ1127 PL0000114559	44 127	1.42%
	Suma:	499 091	16.08%

Bilans

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2023

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	30.06.2023	31.12.2022
I. Aktywa	3 096 809	3 018 479
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 681	25 356
2. Należności	5 646	98 723
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	7 499	5 800
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 533 473	1 545 258
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 540 510	1 343 342
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 146 669	1 271 585
III. Aktywa netto (I - II)	1 950 140	1 746 894
IV. Kapitał funduszu	1 626 213	1 530 865
1. Kapitał wpłacony	7 212 765	6 994 003
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 586 552	-5 463 138
V. Dochody zatrzymane	261 687	178 079
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	300 174	251 694
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-38 487	-73 615
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	62 240	37 950
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 950 140	1 746 894
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	148 074 523.969	140 722 153.518
A	129 905 913.473	123 080 272.972
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	18 166 494.137	17 639 828.208
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	2 116.359	2 052.338
P	0.000	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	13.17	12.41
A	13.13	12.38
B	1 000.00	1 000.00
E	13.13	12.38
F	1 000.00	1 000.00
I	13.33	12.56
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 133.88	1 064.77
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
I. Przychody z lokat	89 020	138 072	48 888
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	85 455	137 994	48 888
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	3 515	0	0
Pozostałe	50	78	0
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	40 540	74 748	27 668
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	9 547	17 537	8 103
- stała część wynagrodzenia	9 547	17 537	8 103
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	471	883	441
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	406	798	386
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	2	2
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	30 018	54 080	17 658
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	1 297	987
Pozostałe	96	151	91
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	40 540	74 748	27 668
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	48 480	63 324	21 220
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	59 418	44 088	-317
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	35 128	-30 665	-43 691
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	24 290	74 753	43 374
- z tytułu różnic kursowych	-7 576	-8 261	-4 602
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	107 898	107 412	20 903
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	0.76	0.74	0.15
A	0.75	0.74	0.14
B	0.00	0.00	0.00
E	0.75	0.74	0.14
F	0.00	0.00	0.00
I	0.77	0.75	0.15
J	0.00	0.00	0.00
K	0.00	0.00	0.00
L	69.11	64.77	9.99
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
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 746 894	1 815 813
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	107 898	107 412
a) przychody z lokat netto	48 480	63 324
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	35 128	-30 665
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	24 290	74 753
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	107 898	107 412
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)	95 348	-176 331
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	218 762	649 568
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-123 414	-825 899
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	203 246	-68 919
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 950 140	1 746 894
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 847 513	1 847 368
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	15 037 915.677	48 985 835.829
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	8 212 275.176	53 772 721.567
Saldo zmian	6 825 640.501	-4 786 885.730
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 832 740.869	6 003 629.036
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 306 074.940	16 116 030.867
Saldo zmian	526 665.929	-10 112 401.835
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 480.178	2 472.464
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 416.157	420.126
Saldo zmian	64.021	2 052.338
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	523 764 728.516	508 726 812.839
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	393 858 815.043	385 646 539.867
Saldo zmian	129 905 913.473	123 080 272.972
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	129 905 913.473	123 080 272.972
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	126 950 219.725	125 117 478.856
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	108 783 725.588	107 477 650.648
Saldo zmian	18 166 494.137	17 639 828.208
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	18 166 494.137	17 639 828.208
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 952.642	2 472.464
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 836.283	420.126
Saldo zmian	2 116.359	2 052.338
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	2 116.359	2 052.338

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A			12.38	11.64
B			1 000.00	1 000.00
E			12.38	11.64
F			1 000.00	1 000.00
I			12.56	11.81
J			1 000.00	1 000.00
K			1 000.00	1 000.00
L			1 064.77	1 000.00
P			1 000.00	1 000.00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A			13.13	12.38
B			1 000.00	1 000.00
E			13.13	12.38
F			1 000.00	1 000.00
I			13.33	12.56
J			1 000.00	1 000.00
K			1 000.00	1 000.00
L			1 133.88	1 064.77
P			1 000.00	1 000.00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A			12.22%	6.36%
B			0.00%	0.00%
E			12.22%	6.36%
F			0.00%	0.00%
I			12.36%	6.35%
J			0.00%	0.00%
K			0.00%	0.00%
L			13.09%	6.48%
P			0.00%	0.00%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	12.39	05.01.2023	11.54	07.03.2022
B	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
E	12.39	05.01.2023	11.54	07.03.2022
F	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
I	12.58	02.01.2023	11.71	07.03.2022
J	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
K	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
L	1 066.48	05.01.2023	987.22	07.03.2022
P	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	13.14	07.06.2023	12.39	28.12.2022
B	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
E	13.14	07.06.2023	12.39	28.12.2022
F	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
I	13.34	07.06.2023	12.57	28.12.2022
J	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
K	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
L	1 134.73	22.06.2023	1 065.70	28.12.2022
P	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	13.13	30.06.2023	12.37	30.12.2022
B	1 000.00	30.06.2023	1 000.00	30.12.2022
E	13.13	30.06.2023	12.37	30.12.2022
F	1 000.00	30.06.2023	1 000.00	30.12.2022
I	13.33	30.06.2023	12.56	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	1 133.88	30.06.2023	1 064.56	30.12.2022
P	1 000.00	30.06.2023	1 000.00	30.12.2022
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			4.42%	4.05%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			1.04%	0.95%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.05%	0.05%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			0.04%	0.04%
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 sporządzane jest dla sprawozdania połączonego.

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

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

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

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

- 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 wchodzą w koszty Subfunduszu: obciążenie Subfunduszu ujmowane skutkuje księgowym rozpoznanie 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).

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.

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.
- 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 umarzane.
- 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 stóp, określonych kursów, cen i wartości z godziny **23:30**.

- 1) Wycena składników i zobowiązań odbywa się w wartości godziwej.
 - Zasady szacowania wartości godziwej składnika lokat (ze wskazaniem hierarchii wartości godziwej i stosowania ceny z kolejnego poziomu, gdy cena na poziomie wcześniejszym jest niedostępna):
 - stosuje się cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
- 2) W odniesieniu do składników lokat notowanych na aktywnym rynku obowiązują zasady:
 - Instrumenty finansowe będące składnikami lokat notowane na aktywnym rynku jako wartość godziwą mają ustaloną cenę z tego aktywnego rynku.
 - 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 instrumencie – 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 wycenianej 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, odpowiedzialnym dokumentem emisyjnym, dla zapewnienia ciągłości zbywania i odkupywania własnych jednostek uczestnictwa, mogą zostać wykorzystane oszacowania wyceny takich tytułów uczestnictwa. Towarzystwo uznaje, że tak ustalona wartość spełnia wymogi wartości godziwej ustalonej nie według rynku aktywnego danego instrumentu. Przyjmuje się założenie, że nabywane jednostki uczestnictwa są instrumentami UCITS, regulowanymi zgodnie z dyrektywą UCITS¹, a z tego można przyjąć, że w tych instrumentach ich wartość ustalana jest w oparciu o wartość godziwą składników inwestycji, a zobowiązania (w tym wynikające z kosztów) są uzasadnione i racjonalne, ujmowane równomiernie 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) wyceniane są 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

¹ 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]

średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów (tabela A), wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro** (ustalany przez Europejski Bank Centralny). Analogicznie środki pieniężne oraz należności i pasywa (zobowiązania) ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie i przelicza na złote według powyższych zasad.

- 4) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), w tym w szczególności:

- Bloomberg L.P. („Bloomberg“)
Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', 'Bloomberg Data License'
- Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane są kursy BGN ('Bloomberg Generic Price').

- 5) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:

- Na potrzeby ustalania wartości aktywów i zobowiązań w wartości godziwej – poza przypadkiem, gdy wycena oparta jest na cenach z aktywnego rynku danego instrumentu – tworzone są modele wyceny będące przeliczeniem przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków na ich bieżącą wartość, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub stanowiące oszacowanie wartości godziwej za pomocą innych powszechnie uznawanych metod, przy wykorzystaniu danych obserwowalnych w rozumieniu Rozporządzenia 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 zależności będzie m.in. od tego, czy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym instrumentem finansowym.
- Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych stopy procentowej typu *swap* (*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 wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

- Dla instrumentów dłużnych (z określonymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, dla których znane są terminy i zasady ustalania tych przepływów) jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych, uwzględniająca w szczególności marżę kredytową (*spread*) ustalaną z ceny faktycznych transakcji danego instrumentu.
- Dla instrumentów pochodnych kredytowych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.
- W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
- W przypadku warrantów subskrypcyjnych i praw poboru: wycena odbywa się w wartości godziwej: modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta, szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw oraz z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość i w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta. Przed rozpoczęciem notowań prawa poboru akcji nowej emisji są wyceniane odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru. Tym samym uwzględniana jest wartość teoretyczna tych praw poboru.
- Wycena praw do akcji dokonywana jest według cen tożsamyh praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, a gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady – według ostatniej z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększonej o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa. Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są z zastosowaniem modelu uwzględniającego czas między nabyciem i planowanym wprowadzeniem na rynek lub asymilacją z akcjami notowanymi, uwzględniającego cenę nabycia, kursy akcji notowanych na rynku oraz – w przypadku nabycia z wykorzystaniem prawa poboru – wartości tego prawa poboru (do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw). Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, na 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 do tychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - (ii) niepodlegające operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji.Instrumenty finansowe w takim przypadku wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów

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

- 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.
- 5) 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.

w danych okolicznościach. W pewnych obszarach oszacowania mogą okazać się niezbędne.

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

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

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

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



Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

- wartość portfela inwestycyjnego (składników lokat),
 - bilans, obejmujący wyliczenie wartości aktywów oraz jego zobowiązań,
 - wartość wyniku z operacji – składającego się z ujętych przychodów z lokat, poniesionych kosztów^{*}, zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat i niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat,
 - wartość Aktywów Netto^{*}, stanowiąca różnicę między wartością jego aktywów i zobowiązań,
 - liczba Jednostek Uczestnictwa^{*} (dla każdej kategorii oddzielnie),
 - wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wartość aktywów netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa^{*}.
- ^{*} 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
Należności	5 646.00	98 723.00
Z tytułu zbytych lokat	4 842.00	98 064.00
Z tytułu instrumentów pochodnych	477.00	0.00
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	318.00	399.00
Z tytułu dywidend	0.00	0.00
Z tytułu odsetek	8.00	260.00
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	1.00	0.00
w tym:		
Należności z tytułu benchmarków	1.00	0.00

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
Zobowiązania	1 146 669.00	1 271 585.00
Z tytułu nabytych aktywów	25 842.00	99 434.00
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	921 954.00	973 771.00
Z tytułu instrumentów pochodnych	59 603.00	80 138.00
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	708.00	1 140.00
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 068.00	2 413.00
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0.00	0.00
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0.00	0.00
Z tytułu wemitowanych 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	137 494.00	114 689.00
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	135 351.00	112 591.00

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 / waluty		9 681.00		25 356.00
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		0.00		21 100.00
EUR	0.00	0.00	4 499.00	21 100.00
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0.00		0.00
EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
Santander Bank Polska S.A.		0.00		140.00
PLN	0.00	0.00	140.00	140.00
Santander Biuro Maklerskie		217.00		231.00
EUR	10.00	45.00	10.00	47.00
USD	42.00	172.00	42.00	184.00
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		1 490.00		1 490.00
PLN	1 490.00	1 490.00	1 490.00	1 490.00
ING Bank Śląski S.A.		0.00		0.00
PLN	0.00	0.00	0.00	0.00
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		7 974.00		2 395.00
CZK	1 143.00	214.00	990.00	192.00
EUR	1 162.00	5 170.00	104.00	489.00
HUF	864.00	10.00	147.00	2.00
PLN	1 770.00	1 770.00	1 638.00	1 638.00
USD	197.00	810.00	17.00	74.00
mBank S.A.		0.00		0.00
PLN	0.00	0.00	0.00	0.00
BNP PARIBAS		0.00		0.00
EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
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 te 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		-102 682.00		
CZK	601.94	119.00	519.35	98.99
EUR	-17 378.02	-80 211.00	-11 302.48	-53 139.07
HUF	11 453.75	141.00	19 604.33	237.08
PLN	-23 950.81	-23 951.00	-22 363.96	-22 363.96
USD	279.97	1 220.00	238.36	1 025.89

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	6 421 tys. zł	0.2%	
	dłużne papiery wartościowe	987 444 tys. zł	31.9%	
	zobowiązania w walutach	235 946 tys. zł	--	
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)		-0.1%	
		-3 357 tys. EUR		
		1 702 tys. USD		
		11 120 tys. CZK		
		151 081 tys. HUF		
2. ryzyko kredytowe				
	obligacje Skarbu Państwa	1 565 113 tys. zł	50.5%	
	korporacyjne papiery wartościowe	988 214 tys. zł	31.9%	
	obligacje samorządowe	105 882 tys. zł	3.4%	
	obligacje skarbowe zagraniczne	200 397 tys. zł	6.5%	
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej				
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	1 575 487 tys. zł	50.9%	
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej				
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 284 119 tys. zł	41.5%	
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	2 404 497 tys. zł	77.6%	

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 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)	30.3%
2. Bank Gospodarstwa Krajowego	17.8%

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.

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

7) 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 bezpośrednio 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 osłonowych) 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 przejęcie 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)

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 odroczonym 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 wymierlane 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 wprowadzonymi 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 irs), prezentowana jest ta waluta.

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

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 instrumentach 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.

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		30.06.2023 --- 158 pozycji ---															
		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE																	
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	CC250117 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	CIRS	ORI	-1 229	BNP PARIBAS	81 216	CZK	13 838	PLN	30.01.2025	72 000	CZK	12 199	PLN	30.01.2025	30.01.2020
2.	CC250212 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 0.036% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	-411	BNP PARIBAS	100 073	CZK	18 148	PLN	14.02.2025	100 000	CZK	16 466	PLN	14.02.2025	22.04.2020
3.	CC250229 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	-2 675	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	165 968	CZK	28 095	PLN	17.02.2025	150 000	CZK	25 269	PLN	17.02.2025	22.10.2020
4.	CC271113 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	-515	BNP PARIBAS	60 320	CZK	10 815	PLN	19.11.2027	50 000	CZK	8 790	PLN	19.11.2027	14.04.2021
5.	CC271119 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	CIRS	ORI	-1 203	SOCIETE GENERALE PARIS	120 985	CZK	21 519	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 320	PLN	19.11.2027	03.02.2021
6.	CC291110 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	1 924	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
7.	CC31101 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.736%	Krótką	CIRS	ORI	1 492	J.P. MORGAN AG	135 152	PLN	28 339	CZK	31.10.2031	18 985	PLN	100 000	CZK	31.10.2031	07.09.2021
8.	CC31103 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	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
9.	CC33102 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	3 098	J.P. MORGAN AG	102 988	CZK	24 424	PLN	13.10.2033	82 330	CZK	16 136	PLN	13.10.2033	18.01.2023
10.	Forward Waluta CZK->PLN FW2304164 14.08.2023	Krótką	Forward	ORI	5	BNP PARIBAS	2 850	CZK	539	PLN	14.08.2023	2 850	CZK	539	PLN	14.08.2023	14.08.2023
11.	Forward Waluta CZK->PLN FW2304603 27.03.2024	Krótką	Forward	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 FW2304007 06.07.2023	Krótką	Forward	ORI	605	BNP PARIBAS	9 950	EUR	44 889	PLN	06.07.2023	9 950	EUR	44 889	PLN	06.07.2023	06.07.2023
13.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304058 06.07.2023	Krótką	Forward	ORI	131	SOCIETE GENERALE PARIS	3 550	EUR	15 931	PLN	06.07.2023	3 550	EUR	15 931	PLN	06.07.2023	06.07.2023
14.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304158 06.07.2023	Krótką	Forward	ORI	15	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	450	EUR	2 017	PLN	06.07.2023	450	EUR	2 017	PLN	06.07.2023	06.07.2023
15.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304286 06.07.2023	Krótką	Forward	ORI	1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	27	EUR	121	PLN	06.07.2023	27	EUR	121	PLN	06.07.2023	06.07.2023
16.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304374 06.07.2023	Krótką	Forward	ORI	6	Santander Bank Polska S.A.	2 400	EUR	10 687	PLN	06.07.2023	2 400	EUR	10 687	PLN	06.07.2023	06.07.2023
17.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304538 06.07.2023	Krótką	Forward	ORI	-7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	625	EUR	2 774	PLN	06.07.2023	625	EUR	2 774	PLN	06.07.2023	06.07.2023
18.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304591 06.07.2023	Krótką	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	67	EUR	298	PLN	06.07.2023	67	EUR	298	PLN	06.07.2023	06.07.2023
19.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304609 06.07.2023	Krótką	Forward	ORI	14	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 391	EUR	6 204	PLN	06.07.2023	1 391	EUR	6 204	PLN	06.07.2023	06.07.2023
20.	Forward Waluta PLN->CZK FW2304581 14.08.2023	Długą	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	382	PLN	2 040	CZK	14.08.2023	382	PLN	2 040	CZK	14.08.2023	14.08.2023
21.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304194 06.07.2023	Długą	Forward	ORI	1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 449	PLN	1 000	EUR	06.07.2023	4 449	PLN	1 000	EUR	06.07.2023	06.07.2023
22.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304373 06.07.2023	Długą	Forward	ORI	-8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 346	PLN	750	EUR	06.07.2023	3 346	PLN	750	EUR	06.07.2023	06.07.2023
23.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304445 06.07.2023	Długą	Forward	ORI	7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 440	PLN	550	EUR	06.07.2023	2 440	PLN	550	EUR	06.07.2023	06.07.2023
24.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304619 06.07.2023	Długą	Forward	ORI	5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 665	PLN	600	EUR	06.07.2023	2 665	PLN	600	EUR	06.07.2023	06.07.2023
25.	Forward Waluta USD->PLN FW2303104 20.07.2023	Krótką	Forward	ORI	706	BNP PARIBAS	5 880	USD	24 872	PLN	20.07.2023	5 880	USD	24 872	PLN	20.07.2023	20.07.2023
26.	Forward Waluta USD->PLN FW2303277 20.07.2023	Krótką	Forward	ORI	6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	60	USD	252	PLN	20.07.2023	60	USD	252	PLN	20.07.2023	20.07.2023
27.	Forward Waluta USD->PLN FW2303922 20.07.2023	Krótką	Forward	ORI	489	Santander Bank Polska S.A.	3 952	USD	16 731	PLN	20.07.2023	3 952	USD	16 731	PLN	20.07.2023	20.07.2023
28.	Forward Waluta USD->PLN FW2304067 20.07.2023	Krótką	Forward	ORI	458	SOCIETE GENERALE PARIS	4 775	USD	20 082	PLN	20.07.2023	4 775	USD	20 082	PLN	20.07.2023	20.07.2023
29.	CC23075 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	CIRS	ORI	-21	The Goldman Sachs Group Inc.	2 650	EUR	11 774	PLN	06.07.2023	2 650	EUR	11 379	PLN	06.07.2023	19.11.2018
30.	CC24015 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.219% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	CIRS	ORI	356	BNP PARIBAS	4 610	EUR	21 175	PLN	15.01.2024	4 600	EUR	19 796	PLN	15.01.2024	23.05.2018
31.	CC24071 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	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.	CC24071 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.229% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	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
33.	CC240723 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	-504	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	3 768	EUR	16 596	PLN	09.07.2024	3 600	EUR	15 354	PLN	09.07.2024	12.11.2019
34.	CC24077 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.113% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	CIRS	ORI	445	SOCIETE GENERALE PARIS	2 305	EUR	10 942	PLN	09.07.2024	2 300	EUR	9 953	PLN	09.07.2024	02.11.2018
35.	CC25095 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	-298	Santander Bank Polska S.A.	3 246	EUR	14 616	PLN	09.09.2025	3 000	EUR	12 996	PLN	09.09.2025	09.10.2019
36.	CC26025 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUJ0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	1 103	SOCIETE GENERALE PARIS	2 743	EUR	13 908	PLN	02.02.2026	2 500	EUR	11 775	PLN	02.02.2026	30.01.2023

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

strona 2 Tabela M-6		30.06.2023 --- 158 pozycji ---															
		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu u 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 strumieni do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych strumieni do otrzymania w tys.		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
kwota	waluta						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta				
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE																	
37.	CC26057 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ELRIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	294	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 521	EUR	25 948	PLN	27.05.2026	5 000	EUR	22 410	PLN	27.05.2026	25.05.2021
38.	CC26068 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ELD003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	221	Santander Bank Polska S.A.	5 522	EUR	25 879	PLN	08.06.2026	5 000	EUR	22 342	PLN	08.06.2026	02.06.2021
39.	CC26096 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR -0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	482	Santander Bank Polska S.A.	1 666	EUR	8 318	PLN	21.09.2026	1 500	EUR	7 068	PLN	21.09.2026	04.07.2022
40.	CC270216 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	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
41.	CC270711 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	682	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
42.	CC27072 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	1 987	Santander Bank Polska S.A.	2 127	EUR	2 033	PLN	05.07.2027	2 200	EUR	10 084	PLN	05.07.2027	27.10.2020
43.	CC27077 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.599% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	797	SOCIETE GENERALE PARIS	970	EUR	905	PLN	05.07.2027	1 000	EUR	4 492	PLN	05.07.2027	27.10.2020
44.	CC270918 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ELD003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	757	Santander Bank Polska S.A.	1 785	EUR	9 301	PLN	21.09.2027	1 570	EUR	7 352	PLN	21.09.2027	11.01.2023
45.	CC271010 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	968	Santander Bank Polska S.A.	1 578	EUR	8 537	PLN	08.10.2027	1 500	EUR	6 984	PLN	08.10.2027	17.05.2022
46.	CC27102 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	3 731	Santander Bank Polska S.A.	4 351	EUR	4 059	PLN	08.10.2027	4 500	EUR	20 211	PLN	08.10.2027	02.10.2020
47.	CC27112 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	3 531	Santander Bank Polska S.A.	4 369	EUR	4 027	PLN	02.11.2027	4 500	EUR	20 135	PLN	02.11.2027	27.10.2020
48.	CC29081 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.321% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	1 932	Santander Bank Polska S.A.	1 955	EUR	1 899	PLN	01.08.2029	2 000	EUR	9 024	PLN	01.08.2029	25.02.2021
49.	CC32052 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR -0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	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
50.	CC32054 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	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
51.	CC330217 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	804	Santander Bank Polska S.A.	3 818	EUR	21 696	PLN	14.02.2033	3 000	EUR	14 064	PLN	14.02.2033	16.03.2023
52.	CC330219 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	1 468	Santander Bank Polska S.A.	7 636	EUR	43 201	PLN	14.02.2033	6 000	EUR	28 093	PLN	14.02.2033	23.03.2023
53.	CC330221 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	33	Santander Bank Polska S.A.	5 727	EUR	30 838	PLN	22.02.2033	4 500	EUR	20 216	PLN	22.02.2033	16.05.2023
54.	CC330224 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	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
55.	CC33022 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	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
56.	CC33028 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	6 276	SOCIETE GENERALE PARIS	22 908	EUR	132 500	PLN	31.10.2025	18 000	EUR	85 946	PLN	31.10.2025	14.02.2023
57.	CC28102 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	966	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	447 003	HUF	3 644	PLN	23.10.2028	1 430 000	HUF	18 175	PLN	23.10.2028	21.07.2020
58.	CC28104 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	890	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	447 003	HUF	3 594	PLN	23.10.2028	1 430 000	HUF	18 161	PLN	23.10.2028	10.09.2020
59.	CC29083 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	1 651	BNP PARIBAS	741 313	HUF	6 565	PLN	22.08.2029	2 000 000	HUF	25 479	PLN	22.08.2029	28.01.2022
60.	CC29084 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	926	BNP PARIBAS	370 656	HUF	3 331	PLN	22.08.2029	1 000 000	HUF	12 804	PLN	22.08.2029	03.02.2022
61.	CC250242 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.735%	Krótką	CRS	ORI	-636	SOCIETE GENERALE PARIS	39 208	PLN	207 049	CZK	14.02.2025	35 574	PLN	200 000	CZK	14.02.2025	07.09.2021
62.	CC29112 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	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
63.	CC33106 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.410% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	-2 001	SOCIETE GENERALE PARIS	24 910	CZK	112 572	PLN	13.10.2033	82 330	CZK	16 457	PLN	13.10.2033	28.02.2023
64.	CC240117 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	-1 685	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 210	USD	19 776	PLN	22.01.2024	5 000	USD	18 805	PLN	22.01.2024	11.12.2018
65.	CC28053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	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
66.	CC32113 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	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
67.	CC33058 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CRS	ORI	187	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 746	USD	22 189	PLN	23.05.2033	3 500	USD	14 677	PLN	23.05.2033	18.05.2023
68.	CC33109 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	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
69.	CC27025 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	759	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2 716	CZK	7 047	CZK	22.02.2027	35 000	CZK	35 000	CZK	22.02.2027	20.02.2018
70.	CC27027 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	605	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2 176	CZK	5 626	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	23.02.2018
71.	CC270210 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Krótką	IRS	SZP	-600	BNP PARIBAS	5 626	CZK	2 204	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	26.06.2018
72.	CC27029 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Krótką	IRS	SZP	-750	BNP PARIBAS	7 036	CZK	2 755	CZK	22.02.2027	35 000	CZK	35 000	CZK	22.02.2027	26.06.2018
73.	CC290116 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.035% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	1 126	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	2 975	CZK	9 216	CZK	30.01.2025	72 000	CZK	72 000	CZK	30.01.2025	30.01.2020
74.	CC250231 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 0.540% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	3 110	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 644	CZK	19 040	CZK	14.02.2025	150 000	CZK	150 000	CZK	14.02.2025	22.10.2020
75.	CC250247 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 6.236%	Krótką	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
76.	CC260613 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	282	J.P. MORGAN AG	29 409	CZK	30 407	CZK	26.06.2026	200 000	CZK	200 000	CZK	26.06.2026	19.01.2023
77.	CC29115 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-235	Goldman Sachs Bank Europe SE	29 527	CZK	27 431	CZK	29.11.2029	98 000	CZK	98 000	CZK	29.11.2029	21.03.2023
78.	CC300514 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-91	Goldman Sachs Bank Europe SE	34 847	CZK	33 292	CZK	15.05.2030	111 000	CZK	111 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023
79.	CC29117 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-303	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 673	CZK	15 395	CZK	29.11.2029	325 000	CZK	325 000	CZK	29.11.2029	18.04.2023
80.	CC29114 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	99	Goldman Sachs Bank Europe SE	22 752	CZK	22 783	CZK	29.11.2029	83 400	CZK	83 400	CZK	29.11.2029	28.06.2023
81.	CC26051 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR ELRIB3653M	Krótką	IRS	ORI	389	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2	EUR	94	EUR	25.05.2026	900	EUR	900	EUR	25.05.2026	21.05.2019

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

strona 3 Tabela N-6		30.06.2023 --- 158 pozycji ---															
		NOTA-6-INSTRUMENTY POCHOJNE															
Kod	Opis	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu w pochodnym	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (w ystąpieniu) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
82.	C28063 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Krótką	IRS	ORI	3 389	SOCIETE GENERALE PARIS	25	EUR	803	EUR	05.06.2028	5 000	EUR	5 000	EUR	05.06.2028	02.06.2021
83.	C28067 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Krótką	IRS	ORI	1 359	J.P. MORGAN AG	11	EUR	321	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	04.06.2021
84.	C27078 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Krótką	IRS	ORI	2 528	SOCIETE GENERALE PARIS	15	EUR	591	EUR	05.07.2027	4 000	EUR	4 000	EUR	05.07.2027	08.10.2021
85.	C280610 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Krótką	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
86.	C27093 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Krótką	IRS	ORI	1 112	BNP PARIBAS	85	EUR	353	EUR	21.09.2027	2 400	EUR	2 400	EUR	21.09.2027	11.03.2022
87.	C27108 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Krótką	IRS	ORI	991	J.P. MORGAN AG	55	EUR	295	EUR	08.10.2027	2 000	EUR	2 000	EUR	08.10.2027	09.03.2022
88.	C280510 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR ELU0006M	Krótką	IRS	ORI	541	SOCIETE GENERALE PARIS	193	EUR	322	EUR	29.05.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	29.05.2028	30.06.2022
89.	C28057 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.454% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Krótką	IRS	ORI	1 100	SOCIETE GENERALE PARIS	218	EUR	483	EUR	29.05.2028	3 000	EUR	3 000	EUR	29.05.2028	20.05.2022
90.	C28051 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Krótką	IRS	ORI	3 882	J.P. MORGAN AG	930	EUR	1 876	EUR	28.05.2029	10 000	EUR	10 000	EUR	28.05.2029	24.05.2022
91.	C32052 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Krótką	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
92.	C240737 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ELU0006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.237%	Krótką	IRS	SZP	-1 595	SOCIETE GENERALE PARIS	672	EUR	305	EUR	09.07.2024	12 360	EUR	12 360	EUR	09.07.2024	07.07.2022
93.	C25073 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.409% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR ELU0006M	Krótką	IRS	ORI	520	BNP PARIBAS	105	EUR	227	EUR	14.07.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	14.07.2025	05.07.2022
94.	C250245 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR ELU0006M	Krótką	IRS	ORI	122	J.P. MORGAN AG	160	EUR	187	EUR	03.02.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	03.02.2025	25.01.2023
95.	C25089 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR ELU0006M	Krótką	IRS	ORI	77	SOCIETE GENERALE PARIS	223	EUR	240	EUR	21.09.2026	2 000	EUR	2 000	EUR	21.09.2026	10.01.2023
96.	C330212 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.994% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR ELU0006M	Krótką	IRS	ORI	13	SOCIETE GENERALE PARIS	890	EUR	879	EUR	14.02.2033	3 000	EUR	3 000	EUR	14.02.2033	14.03.2023
97.	C330220 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.988% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR ELU0006M	Krótką	IRS	ORI	62	SOCIETE GENERALE PARIS	1 771	EUR	1 757	EUR	14.02.2033	6 000	EUR	6 000	EUR	14.02.2033	23.03.2023
98.	C33023 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR ELU0006M	Krótką	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
99.	C33025 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR ELU0006M	Krótką	IRS	ORI	5	SOCIETE GENERALE PARIS	3 618	EUR	3 558	EUR	22.02.2033	12 000	EUR	12 000	EUR	22.02.2033	15.02.2023
100.	C33026 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR ELU0006M	Krótką	IRS	ORI	23	BNP PARIBAS	1 803	EUR	1 779	EUR	22.02.2033	6 000	EUR	6 000	EUR	22.02.2033	16.02.2023
101.	C33056 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR ELUR006M	Krótką	IRS	ORI	126	BNP PARIBAS	1 292	EUR	1 303	EUR	23.05.2033	4 400	EUR	4 400	EUR	23.05.2033	16.05.2023
102.	C330227 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.923% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR ELUR006M	Krótką	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
103.	C260911 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR ELUR006M	Krótką	IRS	ORI	-12	J.P. MORGAN AG	401	EUR	394	EUR	21.09.2026	3 500	EUR	3 500	EUR	21.09.2026	30.06.2023
104.	C28101 Fundusz w wykonuje płatności stałe w HUF 1.160% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBO6M	Krótką	IRS	ORI	3 488	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	69 663	HUF	417 459	HUF	22.10.2028	1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028	24.06.2020
105.	C28103 Fundusz w wykonuje płatności stałe w HUF 1.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBO6M	Krótką	IRS	ORI	3 535	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	64 859	HUF	417 459	HUF	22.10.2028	1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028	24.06.2020
106.	C28105 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 1.620%	Krótką	IRS	SZP	-6 446	BNP PARIBAS	834 919	HUF	194 577	HUF	23.10.2028	2 000 000	HUF	2 000 000	HUF	23.10.2028	30.09.2020
107.	IR240411 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.980% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	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
108.	IR24048 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.975% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	3 657	The Goldman Sachs Group Inc.	1 582	PLN	5 346	PLN	25.04.2024	80 000	PLN	80 000	PLN	25.04.2024	26.02.2019
109.	IR25076 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 2.124% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	4 049	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 313	PLN	7 576	PLN	25.07.2025	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2025	05.02.2019
110.	IR240427 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.209%	Krótką	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
111.	IR250713 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.320%	Krótką	IRS	SZP	-3 761	ING Bank Śląski S.A.	7 576	PLN	3 619	PLN	25.07.2025	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2025	08.05.2019
112.	IR25034 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	2 517	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	325	PLN	2 978	PLN	31.03.2025	25 000	PLN	25 000	PLN	31.03.2025	11.05.2020
113.	IR270413 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	9 633	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 682	PLN	12 294	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	13.05.2020
114.	IR27048 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	9 665	Santander Bank Polska S.A.	1 656	PLN	12 294	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	29.04.2020
115.	IR27062 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	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
116.	IR27084 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	9 439	ING Bank Śląski S.A.	1 650	PLN	12 105	PLN	07.06.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	07.06.2027	16.06.2020
117.	IR30061 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	6 029	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 417	PLN	8 640	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	22.06.2020
118.	IR30061 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.854% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	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	16.06.2020
119.	IR25034 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.977%	Krótką	IRS	SZP	-2 504	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 978	PLN	339	PLN	31.03.2025	25 000	PLN	25 000	PLN	31.03.2025	25.08.2020
120.	IR240526 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.490%	Krótką	IRS	SZP	-1 176	Santander Bank Polska S.A.	1 322	PLN	98	PLN	27.05.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	27.05.2024	04.12.2020
121.	IR241033 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.570%	Krótką	IRS	SZP	-3 533	Santander Bank Polska S.A.	4 217	PLN	513	PLN	25.10.2024	45 000	PLN	45 000	PLN	25.10.2024	09.10.2020
122.	IR30033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	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
123.	IR240538 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.855%	Krótką	IRS	SZP	-1 103	mBank S.A.	1 317	PLN	171	PLN	24.05.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	24.05.2024	06.04.2021
124.	IR240544 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.777%	Krótką	IRS	SZP	-1 962	J.P. MORGAN AG	2 313	PLN	274	PLN	27.05.2024	35 000	PLN	35 000	PLN	27.05.2024	09.04.2021
125.	IR301010 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.837% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	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
126.	IR270420 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	4 258	BNP PARIBAS	1 476	PLN	6 147	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	19.07.2021

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI
 SZP
 Specyficzne instrumenty: IRS
 Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (OR8)
 Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)
 Interest Rate Swap



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

strona 4 Tabela N-6		30.06.2023 --- 159 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
127.	IR270422 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	3 908	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 872	PLN	6 147	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	11.08.2021
128.	IR300633 Fundusz w 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
129.	IR300637 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.693% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	11 407	J.P. MORGAN AG	7 108	PLN	20 497	PLN	05.06.2030	60 000	PLN	60 000	PLN	05.06.2030	09.08.2021
130.	IR300640 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	6 558	mBank S.A.	4 263	PLN	11 956	PLN	05.06.2030	35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021
131.	IR240557 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.650%	Krótką	IRS	SZP	-1 416	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 960	PLN	493	PLN	27.05.2024	30 000	PLN	30 000	PLN	27.05.2024	05.10.2021
132.	IR28039 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.058% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	4 611	BNP PARIBAS	7 648	PLN	12 633	PLN	13.03.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	13.03.2028	04.11.2021
133.	IR300648 Fundusz w 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
134.	IR300651 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.195% / 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
135.	IR300652 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.195% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	SZP	-1 588	mBank S.A.	11 956	PLN	10 277	PLN	05.06.2030	35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022
136.	IR300654 Fundusz w 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
137.	IR300656 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 6.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długa	IRS	SZP	2 272	Goldman Sachs Bank Europe SE	8 540	PLN	11 462	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	09.05.2022
138.	IR251015 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 7.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-13 328	Santander Bank Polska S.A.	35 415	PLN	20 976	PLN	20.10.2025	150 000	PLN	150 000	PLN	20.10.2025	18.10.2022
139.	IR33072 Fundusz w 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
140.	IR33075 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-619	Santander Bank Polska S.A.	21 867	PLN	20 729	PLN	21.07.2033	40 000	PLN	40 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
141.	IR33077 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-44	Santander Bank Polska S.A.	21 117	PLN	20 721	PLN	21.07.2033	40 000	PLN	40 000	PLN	21.07.2033	20.03.2023
142.	IR240563 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 6.760% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-20	Santander Bank Polska S.A.	1 317	PLN	1 276	PLN	27.05.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	27.05.2024	02.06.2023
143.	IR260616 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-385	mBank S.A.	8 351	PLN	7 771	PLN	05.06.2026	50 000	PLN	50 000	PLN	05.06.2026	15.06.2023
144.	CI42043 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 1.713% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LUSD3MD	Krótką	IRS	ORI	2 611	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	724	USD	1 568	USD	03.04.2042	2 200	USD	2 200	USD	03.04.2042	11.02.2020
145.	CI42049 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LUSD3MD	Krótką	IRS	ORI	1 124	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	99	USD	467	USD	03.04.2042	655	USD	655	USD	03.04.2042	04.05.2020
146.	CI25041 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 0.389% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LS0003M	Krótką	IRS	ORI	1 003	J.P. MORGAN AG	23	USD	278	USD	05.02.2025	3 000	USD	3 000	USD	05.02.2025	01.02.2021
147.	OS29061 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
148.	CB2112 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
149.	CB2113 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	144	SOCIETE GENERALE PARIS	1 761	USD	1 776	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	14.03.2023
150.	CB3102 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
151.	CB27052 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	592	Goldman Sachs Bank Europe SE	694	USD	847	USD	25.05.2027	5 000	USD	5 000	USD	25.05.2027	17.05.2023
152.	CB280633 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	256	SOCIETE GENERALE PARIS	751	USD	813	USD	29.06.2028	4 000	USD	4 000	USD	29.06.2028	25.05.2023
153.	CB3053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	531	J.P. MORGAN AG	1 129	USD	1 268	USD	23.05.2033	3 500	USD	3 500	USD	23.05.2033	16.05.2023
154.	FR2403 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.170%	Długa	FRA	SZP	60	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
155.	FR2412 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR3M / 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
156.	FR2403 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.460%	Długa	FRA	SZP	-268	Santander Bank Polska S.A.	4 832	PLN	4 551	PLN	08.12.2023	300 000	PLN	300 000	PLN	08.12.2023	10.03.2023
157.	FR24070 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.800%	Długa	FRA	SZP	89	ING Bank Śląski S.A.	1 351	PLN	1 446	PLN	03.07.2024	100 000	PLN	100 000	PLN	03.07.2024	03.04.2024
158.	FR2412 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.290%	Długa	FRA	SZP	236	Santander Bank Polska S.A.	3 701	PLN	3 957	PLN	06.12.2024	300 000	PLN	300 000	PLN	06.12.2024	15.06.2023

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI
SZP
Specyficzne instrumenty: IRS
FRA

Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w artosiclowych (ORI)
Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)
Interest Rate Swap
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	4 499	PLN	4 499	Bez terminu	0.15%	PS0424	PL0000111191	4 606
2.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	BSB	2 999	PLN	2 999	Bez terminu	0.10%	PS0424	PL0000111191	3 071
2. - pozycje. PODSUMOWANIE					7 498		0.25%			

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	5 800	PLN	2	0.19%	WZ1127	PL0000114559	6 061	5 800
1. - pozycja. PODSUMOWANIE						0.19%				

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	86 635	PLN	86 635	Bez terminu	2.80%	FP270401	PL0000500260	100 000
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	51 767	PLN	51 767	Bez terminu	1.67%	FP310601	PL0000500328	53 500
3.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	83 862	PLN	83 862	Bez terminu	2.71%	FP330701	PL0000500294	114 000
4.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	60 127	PLN	60 127	Bez terminu	1.94%	WZ1127	PL0000114559	61 400
5.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	19 128	PLN	19 128	Bez terminu	0.62%	WZ1127	PL0000114559	19 546
6.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	39 273	PLN	39 273	Bez terminu	1.27%	WZ1127	PL0000114559	40 000
7.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	44 097	PLN	44 097	Bez terminu	1.42%	WZ1127	PL0000114559	45 000
8.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	38 719	PLN	38 719	Bez terminu	1.25%	WZ1128	PL0000115697	40 000
9.	BIURO MAKLERSKIE ALIOR BANKU SA	SBB	55 084	PLN	55 084	Bez terminu	1.78%	FP310601	PL0000500328	57 300
10.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SBB	56 770	PLN	56 770	Bez terminu	1.83%	WZ0533	PL0000115028	60 000
11.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SBB	17 452	PLN	17 452	Bez terminu	0.56%	WZ0533	PL0000115028	18 455
12.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SBB	64 396	PLN	64 396	Bez terminu	2.08%	WZ1126	PL0000113130	65 000
13.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SBB	25 729	PLN	25 729	Bez terminu	0.83%	WZ1126	PL0000113130	25 980
14.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SBB	230 064	PLN	230 064	Bez terminu	7.43%	WZ1127	PL0000114559	235 000
15.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SBB	48 851	PLN	48 851	Bez terminu	1.58%	WZ1128	PL0000115697	50 500
15. - pozycji. PODSUMOWANIE					921 954		29.77%			

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

31.12.2022

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)

AKTYWNE kontrakty SBB: 12

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.	NWAI Dom Maklerski s.A.	SBB	65 648	PLN	23	2.17%	FP270601	PLFFR00000443	85 000	65 648
2.	NWAI Dom Maklerski s.A.	SBB	35 724	PLN	16	1.18%	FP310601	PL0000500328	40 000	35 724
3.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	50 040	PLN	4	1.66%	FP310601	PL0000500328	55 000	50 040
4.	J.P. Morgan AG	SBB	73 100	PLN	Bez terminu	2.42%	Z0823	PL0000105359	50 000	73 100
5.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	30 064	PLN	12	1.00%	FP310601	PL0000500328	33 000	30 064
6.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	68 585	PLN	12	2.27%	WZ1126	PL0000113130	70 300	68 585
7.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	28 945	PLN	4	0.96%	FP280301	PL0000500310	37 200	28 945
8.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	46 347	PLN	5	1.54%	WZ1131	PL0000113213	50 000	46 347
9.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	423 231	PLN	5	14.02%	WZ1127	PL0000114559	440 000	423 231
10.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	98 123	PLN	5	3.25%	WZ1126	PL0000113130	100 000	98 123
11.	santander bank Polska s.A.	SBB	1 950	PLN	4	0.06%	WZ1131	PL0000113213	2 100	1 950
12.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	52 014	PLN	2	1.72%	WZ1126	PL0000113130	53 240	52 014
12. - pozycji. PODSUMOWANIE						32.25%				



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

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

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



Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

1. Na dzień 30 czerwca 2023 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		3 096 809		3 018 479
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 681		25 356
CZK	1 143	214	990	192
EUR	1 172	5 215	4 613	21 636
HUF	864	10	147	2
PLN	3 260	3 260	3 268	3 268
USD	239	982	59	258
2. Należności		5 646		98 723
CZK	0	0	1 083	210
EUR	0	0	6	28
PLN	5 646	5 646	98 485	98 485
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back		7 499		5 800
PLN	7 499	7 499	5 800	5 800
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		1 533 473		1 545 258
PLN	2 644	2 644	2 725	2 725
- dłużne papiery w wartościowe		1 530 829		1 542 533
CZK	469 069	87 950	292 379	56 780
EUR	119 100	530 028	64 076	300 513
HUF	0	0	7 025 044	82 320
PLN	742 021	742 021	1 067 871	1 067 871
USD	41 600	170 830	7 962	35 049
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		1 540 510		1 343 342
CZK	-310 173	-58 157	120 031	23 309
EUR	-89 050	-396 284	-28 786	-134 992
HUF	-5 430 609	-65 114	-6 198 282	-72 631
PLN	813 842	813 842	402 452	402 452
USD	-20 102	-82 554	1 980	8 717
- dłużne papiery w wartościowe		1 328 777		1 116 487
CZK	69 215	12 978	68 306	13 265
EUR	25 656	114 172	19 415	91 053
HUF	5 962 107	71 486	0	0
PLN	1 130 141	1 130 141	1 008 323	1 008 323
USD	0	0	874	3 846
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 146 669		1 271 585
CZK	139 622	26 178	483 284	93 854
EUR	41 020	182 553	50 767	238 083
HUF	537 626	6 446	794 504	9 310
PLN	910 723	910 723	907 503	907 503
USD	5 057	20 769	5 187	22 835

Tabela nr 125/A/NBP/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	0.00
Dłużne papiery w artosciowe	0.00	0.00	5 808.00	43 242.00
Instrumenty pochodne	0.00	35 666.00	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 wspólnego 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 waluie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w waluie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w waluie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w waluie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w waluie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w waluie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w waluie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w waluie 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	16 510	0	0	9 163	9 811	0	0	4 054
Instrumenty pochodne	0	902	0	0	0	0	0	548
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2023		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	4 873.00	-10 107.00	-65 155.00	10 649.00	-31 976.00	-4 603.00
Instrumenty pochodne	0.00	0.00	2 288.00	0.00	33 784.00	-16 542.00
Dłużne papiery w artosciowe	4 234.00	-10 155.00	-67 725.00	10 873.00	-65 760.00	12 359.00
Akcje	639.00	48.00	282.00	-224.00	0.00	-420.00
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	30 255.00	34 397.00	34 490.00	64 104.00	-11 715.00	47 977.00
Listy zastawne	0.00	0.00	-94.00	21.00	6.00	2.00
Instrumenty pochodne	41 397.00	5 418.00	50 035.00	86 624.00	-2 808.00	97 156.00
Dłużne papiery w artosciowe	-11 142.00	28 979.00	-15 451.00	-22 541.00	-8 913.00	-49 181.00
Pozostałe	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Suma:	35 128.00	24 290.00	-30 665.00	74 753.00	-43 691.00	43 374.00

- 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 obciążony 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	1.05%	1.08.2022	--
B	1.13%	1.11.2021	--
E	0.80%	1.01.2022	--
F	1.05%	1.08.2022	--
I	1.05%	1.08.2022	--
J	1.13%	1.01.2022	--
K	0.84%	1.08.2022	--
L	0.30%	1.01.2022	--
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)	9 547	17 537

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 zrekompensowane Subfunduszowi przez Towarzystwo.

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	30.06.2023	31.12.2022
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Koszty badania sprawozdań funduszy	1.00	0.00
Koszty korespondencji z uczestnikami	17.00	0.00
Koszty prowadzenia rejestru uczestników	21.00	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]	1 950 140	1 746 894	1 815 813	1 491 125
Wartość JU kat. A, E	[zł]	13.13	12.38	11.64	11.65
Wartość JU kat. I	[zł]	13.33	12.56	11.81	11.81
Wartość JU kat. F	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	100.00
Wartość JU kat. J, K	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	1 000.00
Wartość JU kat. L	[zł]	1 133.88	1 064.77	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	675 908	21.8%
Udziałowe	2 644	0.1%
Dłużne skarbowe	658 265	21.3%
Dłużne inne	8 578	0.3%
Waluty	6 421	0.2%
Poziom 2	2 404 039	77.6%
Dłużne skarbowe	816 232	26.4%
Dłużne inne	1 376 073	44.4%
instrumenty pochodne OTC	211 734	6.8%
.. w tym dłużne - kursy z OTC BGN ..	935 472	30.2%
instrumenty pochodne OTC (--)	-59 604	
Poziom 3	458	0.0%
Dłużne inne	458	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 Gospodarstwa Krajowego	PL0000500278	2030/06/05	859	1->2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
2	Alior Bank S.A. Seria F	PLALIOR00094	2024/09/26	1 279	2->1	Spełnione kryterium istotności obrotu
3	Anwim S.A. Seria A	PL0335600014	2023/12/18	3 028	1->2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
4	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A	PLPEKAO00289	2027/10/29	11 285	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)
1	Dłużne	410	71 944	47	0	0	0	47

Modele stosowane do wyceny powyższych instrumentów finansowych:

- dla instrumentów dłużnych – model DCF dla raty układowej,

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 (szacowany odzysk) o 50% na minus skutkowałaby zmianą wartości obligacji Action na datę bilansową o - 205 tys. zł.



D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

E 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	

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

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

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



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 Giełdzie 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.

