



Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

01-066 Warszawa, ul. Burakowska 14

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNYM 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 Funduszy Globalnych Specjalistyczny 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 Spokojna Inwestycja (wydzielonego w Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2023 o wartości 4 433 844 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2023 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 4 009 330 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 wykazujący wynik z operacji w kwocie 167 444 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	
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	
Poziome wartości godziwej	
Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów	
Opisy techniki wyceny i danych wejściowych	
D Dokonane korekty błędów podstawowych	
E Dokonane korekty błędów podstawowych	
F Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych	
G Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu	
H Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych	
I Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych	
J Inne informacje	
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	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	352 543	339 049	7.29%	242 469	233 687	5.34%
Dłużne papiery wartościowe	3 849 053	3 824 345	82.14%	3 616 187	3 541 535	80.72%
Instrumenty pochodne	0	270 450	5.80%	0	225 044	5.09%
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:	4 201 596	4 433 844	95.23%	3 858 656	4 000 266	91.15%

Tabele uzupełniające

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku											352 543	339 049	7.29%
1. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHHNP00458)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	16.10.2023	7.82%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	50 000.	49 957	50 900	1.09%
2. PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00132)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	30.09.2024	7.50%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	40.	20 000	20 014	0.43%
3. PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00074)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.04.2024	7.39%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	10.	4 980	5 074	0.11%
4. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00218)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	10.09.2025	7.35%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	4 775.	780.	3 695	3 696	0.08%
5. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHHNP00540)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	21.09.2026	1.18%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	60.	28 650	24 793	0.53%
6. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHHNP00557)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	21.09.2026	1.18%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	150.	72 237	61 681	1.33%
7. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00267)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.02.2027	0.00%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	15 726.	15 740	16 182	0.35%
8. mBank Hipoteczny S.A. (PLLO42600014)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	03.09.2026	7.44%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	250.	25 000	25 145	0.54%
9. PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00090)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.07.2025	7.52%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	19.	9 490	9 668	0.21%
10. ING Bank Hipoteczny S.A. (XS2063297423)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Hipoteczny S.A.	Polska	10.10.2024	7.48%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	20.	9 932	10 187	0.22%
11. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00192)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	20.09.2024	7.68%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	200.	201	205	0.00%
12. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00242)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	29.10.2024	4.18%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	800.	3 720	3 589	0.08%
13. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHHNP00367)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	28.02.2029	3.50%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	5 000.	23 333	22 062	0.47%
14. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHHNP00383)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	30.05.2029	3.20%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	5 000.	21 608	21 443	0.46%
15. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2641919639)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	29.06.2026	7.68%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	60.	30 000	30 026	0.65%
16. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2583335943)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	09.02.2026	7.75%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	68.	34 000	34 384	0.74%
Suma:											352 543	339 049	7.29%

DŁUŻNIE PAPIERY WARTOSCIOWE	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 ogólnych
O terminie wykupu do 1 roku									929 197	970 037	20.85%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									54 643	54 481	1.17%
Nienotowane na aktywnym rynku									54 643	54 481	1.17%
1. Bon skarbowe - Węgry HU0000625629	Nienotowane na aktywnym rynku	Short Time Market (T-Bills)	Republika Węgier	Węgry	06.07.2023	0,00 (Zerowy kupon)	1 000 000.	4556	54 643	54 481	1.17%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									874 554	915 556	19.68%
Aktywny rynek nieregulowany									395 383	427 080	9.18%
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	100000	148 175	171 943	3.70%
3. Skarb Państwa (Polska) US857524AC63	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	22.01.2024	4,00 (Stały kupon)	1 000.	95	365	394	0.01%
4. WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2024	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	569	544	589	0.01%
5. WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	846	836	853	0.02%
6. Republika Węgier US44554AJ57	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	Republika Węgier	Węgry	22.11.2023	5,75 (Stały kupon)	2 000.	3000	24 289	24 798	0.53%
7. Skarb Państwa (Polska) XS2199493169	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	07.07.2023	0,00 (Zerowy kupon)	1 000.	2000	8 900	8 895	0.19%
8. Republika Chorwacji XS0997000251	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	Republika Chorwacji	Chorwacja	26.01.2024	6,00 (Stały kupon)	1 000.	45000	183 279	189 733	4.08%
9. Kredittanstalt Fuer Wiederaufbau Seria EMTN XS2404276300	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	Kredittanstalt Fuer Wiederaufbau	Niemcy	03.11.2023	2,00 (Stały kupon)	500 000.	60	28 995	29 875	0.64%
Nienotowane na aktywnym rynku									479 171	488 476	10.50%
10. 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.	1528	151 462	153 072	3.29%
11. Miasto Poznań Seria A2020 PLO318600015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	16.11.2023	7,61 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 012	10 106	0.22%
12. Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0324 PLO338400016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	18.03.2024	7,55 (Zmienny kupon)	100 000.	60	6 000	6 020	0.13%
13. Miasto Słupsk Seria C	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	24.05.2024	9,10 (Zmienny kupon)	100 000.	25	2 558	2 542	0.05%
14. Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0524 PLO338400024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	20.05.2024	7,55 (Zmienny kupon)	100 000.	87	8 700	8 781	0.19%
15. Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Cieplnej Sp. z o.o. Seria GPEC05 120224	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Przedsiębiorstwo Energetyki Cieplnej Sp. z o.o.	Polska	12.02.2024	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 029	9 298	0.20%
16. Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WFS006 040324 PLO309000068	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	04.03.2024	7,80 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 031	0.11%
17. Kredittanstalt Fuer Wiederaufbau Seria EMTN XS2525878703	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kredittanstalt Fuer Wiederaufbau	Niemcy	25.08.2023	8,80 (Stały kupon)	500 000.	120	60 138	64 554	1.39%
18. BNP Paribas Issuance B.V. Seria XS2123755352	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	13.10.2023	8,15 (Zmienny kupon)	200 000.	300	60 000	61 088	1.31%
19. Gmina Masta Marki Seria A23 PLO208000235	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Marki	Polska	29.12.2023	6,95 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 001	5 034	0.11%
20. Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WFS010 120424 PLO309000100	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	12.04.2024	8,60 (Zmienny kupon)	1 000.	58250	58 250	59 334	1.28%
21. Pekao Leasing Sp z o.o. Seria PEKAL091 071123 PLO234800250	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Leasing Sp z o.o.	Polska	07.11.2023	7,41 (Zmienny kupon)	10 000.	10000	100 020	100 611	2.16%
22. Gmina Masta Marki Seria B23 PLO208000243	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Marki	Polska	29.12.2023	6,95 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 001	3 005	0.06%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									2 919 856	2 854 308	61.29%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									2 919 856	2 854 308	61.29%
Aktywny rynek nieregulowany									1 518 706	1 496 576	32.15%
23. WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	500	479	512	0.01%
24. Skarb Państwa (Polska) US731011AU68	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	06.04.2026	3,25 (Stały kupon)	1 000.	15000	70 329	59 866	1.29%
25. WZ0528 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	300	276	293	0.01%
26. Skarb Państwa (Polska) XS047933311	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	20.01.2025	5,25 (Stały kupon)	1 000.	16710	87 314	77 845	1.67%
27. PS1024 PL0000111720	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2024	2,25 (Stały kupon)	1 000.	300	309	291	0.01%
28. Republika Czeska CZ0001004477	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	15.05.2030	0,95 (Stały kupon)	10 000.	24600	38 122	36 872	0.79%
29. WZ0525 PL0000111738	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.05.2025	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	1495	1 458	1 499	0.03%
30. CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5,63 (Stały kupon)	1 000.	1000	5 174	3 863	0.08%
31. Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank XS2010030752	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank	Węgry	24.06.2025	1,38 (Stały kupon)	1 000.	1500	6 643	6 202	0.13%
32. Republika Czeska CZ0001006076	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	29.11.2029	0,05 (Stały kupon)	10 000.	50000	72 321	71 237	1.53%
33. MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1,50 (Stały kupon)	1 000.	3000	12 531	11 836	0.25%
34. Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2,38 (Stały kupon)	1 000.	1700	6 645	6 687	0.14%
35. Republika Czeska CZ0001004105	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	19.11.2027	0,00 (Zmienny kupon)	10 000.	39000	67 969	73 820	1.59%
36. WZ1126 PL0000113130	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	109000	106 583	107 914	2.32%
37. Energa Fiannce AB Seria EMTN XS1575640054	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	Energa Fiannce AB	Szwecja	03.07.2027	2,13 (Stały kupon)	1 000.	3382	14 381	13 831	0.30%
38. PKN Orlen S.A. XS2346125573	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	PKN Orlen S.A.	Polska	27.05.2028	1,13 (Stały kupon)	1 000.	2000	7 339	7 626	0.16%
39. CEZ A.S. Seria EMTN XS2084418339	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	CEZ A.S.	Czechy	02.12.2026	0,88 (Stały kupon)	1 000.	2000	9 076	7 961	0.17%
40. WZ1127 PL0000114559	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	0,00 (Zmienny kupon)	1 000.	456000	435 151	447 154	9.61%
41. Skarb Państwa (Polska) XS2447602793	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2032	2,75 (Stały kupon)	1 000.	10500	47 734	42 970	0.92%
42. Tauron Polska Energia S.A. Seria A PLO144500017	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	30.10.2025	8,30 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 040	10 239	0.22%
43. Bank Gospodarstwa Krajowego XS2530208490	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	08.09.2027	4,00 (Stały kupon)	1 000.	14000	65 837	63 619	1.37%
44. Bank Gospodarstwa Krajowego Seria 3 XS1709328899	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	02.05.2028	1,63 (Stały kupon)	1 000.	3000	12 915	11 673	0.25%
45. OTP Bank Rt. XS2499691330	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek Miedzobankowy (OTC)	OTP Bank Rt.	Węgry	13.07.2025	5,50 (Stały kupon)	1 000.	2500	11 840	11 656	0.25%

INSTRUMENTY POCODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
<i>Aktywny rynek regulowany</i>							0	0	0.00%
1. Futures DUU3 07.09.2023 DE000C7F2YCO DE000C7F2YCO	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	Eur Bund Futures	138	0	0	0.00%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>							0	0	0.00%
<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	270 450	5.85%
<i>Aktywny rynek regulowany</i>							0	0	0.00%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>							0	0	0.00%
<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>							0	270 450	5.85%
2. CC230711 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 428	0.05%
3. CC230715 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	668	0.01%
4. CC23078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	959	0.02%
5. CC230827 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUB03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna BUB03M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	762	0.02%
6. CC23085 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 0.510% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 0.510% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 452	0.03%
7. CC23088 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 0.480% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 0.480% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 132	0.02%
8. CC231010 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-1 503	-0.03%
9. CC23103 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK - 0.115% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała -0.115% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-4 881	-0.10%
10. CC23116 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.980% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.980% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	7 309	0.16%
11. CC240133 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.372% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.372% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 067	0.02%
12. CC240134 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 272	0.03%
13. CC240135 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.613% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.613% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 265	0.03%
14. CC240140 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.887% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.887% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	15 779	0.34%
15. CC240714 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.032% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	199	0.00%
16. CC240722 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna EURB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-923	-0.02%
17. CC24073 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.229% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.229% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	333	0.01%
18. CC240733 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.590% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.590% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 703	0.04%
19. CC240738 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.072% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.072% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	5 310	0.11%
20. CC240741 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	7 596	0.16%
21. CC24075 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.113% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.113% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	935	0.02%
22. CC24079 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 0.110% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	177	0.00%
23. CC250113 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 5.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 5.250% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	206	0.00%
24. CC250121 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 235	0.03%
25. CC250123 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 229	0.03%
26. CC250131 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.915% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 597	0.06%
27. CC250132 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR 0.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 405	0.05%

28.	CC250215 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 873	0.04%
29.	CC250230 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-1 783	-0.04%
30.	CC250243 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.735% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.735% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-2 232	-0.05%
31.	CC25093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.285% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 0.285% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	704	0.02%
32.	CC25101 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	26 167	0.56%
33.	CC26014 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 638	0.04%
34.	CC26023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	947	0.02%
35.	CC26026 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	5 515	0.12%
36.	CC26046 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	14 405	0.31%
37.	CC26058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	176	0.00%
38.	CC26091 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 713	0.04%
39.	CC26094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	315	0.01%
40.	CC26121 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.422% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.422% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 436	0.03%
41.	CC270213 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.038% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	681	0.01%
42.	CC27033 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.780% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 573	0.03%
43.	CC270916 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / 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	13 793	0.30%
44.	CC271011 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 290	0.03%
45.	CC27105 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.641% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.641% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	918	0.02%
46.	CC271110 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 PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-1 192	-0.03%
47.	CC271112 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-1 029	-0.02%
48.	CC27118 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-1 749	-0.04%
49.	CC28042 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 479	0.03%
50.	CC28052 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	0.03%
51.	CC29021 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	1 129	0.02%
52.	CC29086 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.410% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.410% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 856	0.04%
53.	CC29087 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.175% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	3 451	0.07%
54.	CC310617 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.460% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	4 923	0.11%
55.	CC31104 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 PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	3 135	0.07%
56.	CC32053 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	2 961	0.06%
57.	CC32056 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	0.03%
58.	CC330218 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	2 144	0.05%
59.	CC330222 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	36	0.00%
60.	CC330225 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	-27	0.00%
61.	CC33023 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	0.07%
62.	CC330510 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	145	0.00%
63.	CC33103 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	0.07%

64. CC33105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 3.410%	1	0	-2 001	-0.04%
65. CC33107 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	921	0.02%
66. CI230722 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 0.924%	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EU0003M / Stopa stała 0.924%	1	0	241	0.01%
67. CI230828 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 2.570%	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna BUBO6M / Stopa stała 2.570%	1	0	-1 279	-0.03%
68. CI250128 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3656M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.490% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	2 351	0.05%
69. CI250244 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.200% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	611	0.01%
70. CI25062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.471% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3656M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.471% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	914	0.02%
71. CI25072 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.409% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.409% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	520	0.01%
72. CI25103 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.130% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.130% / Stopa zmienna EU0003M	1	0	1 799	0.04%
73. CI260415 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.374% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1.370% / Stopa zmienna US0003M	1	0	3 999	0.09%
74. CI260440 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna US0003M / Stopa stała 0.375%	1	0	-5 140	-0.11%
75. CI260614 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.830% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	282	0.01%
76. CI260615 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 5.540% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 5.540% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	445	0.01%
77. CI26092 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3656M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.415% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	8 596	0.18%
78. CI26093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.309% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3656M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.309% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	3 332	0.07%
79. CI27053 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.419% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	1 065	0.02%
80. CI28041 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.691% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.691% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	967	0.02%
81. CI28059 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.978% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	522	0.01%
82. CI280634 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.643% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	256	0.01%
83. CI29022 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.985% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.985% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	235	0.01%
84. CI29053 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.070% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	113	0.00%
85. CI291115 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.190% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	99	0.00%
86. CI29118 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBID6M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.790% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-1 790	-0.04%
87. CI300516 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.420% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-104	0.00%
88. CI300518 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.420% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-67	0.00%
89. CI32053 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3656M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.702% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	3 896	0.08%
90. CI330213 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.994% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.994% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	13	0.00%
91. CI330215 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.012% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.012% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-13	0.00%
92. CI33022 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.915% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	259	0.01%
93. CI330228 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.923% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.923% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	334	0.01%
94. CI33052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.178% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	410	0.01%
95. CI33057 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.936% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	143	0.00%
96. CI33103 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.260% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	807	0.02%
97. CI42048 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.795% / Stopa zmienna US0003M	1	0	1 717	0.04%
98. Forward Waluta CZK->PLN FW2304602 27.03.2024	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	94	0.00%

99.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304539 07.07.2023	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-16	0.00%
100.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304573 07.07.2023	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-4	0.00%
101.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304592 07.07.2023	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	0	0.00%
102.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304610 07.07.2023	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	15	0.00%
103.	Forward Waluta PLN->CZK FW2304162 14.08.2023	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->CZK	1	0	-71	0.00%
104.	Forward Waluta PLN->EUR FE2304514 24.07.2023	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	361	0.01%
105.	Forward Waluta PLN->EUR FW2301643 15.01.2024	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PLN->EUR	1	0	-5 336	-0.11%
106.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304287 07.07.2023	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-150	0.00%
107.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304414 07.07.2023	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-171	0.00%
108.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304446 07.07.2023	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	6	0.00%
109.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304516 24.07.2023	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	96	0.00%
110.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304620 07.07.2023	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	8	0.00%
111.	Forward Waluta PLN->USD FW2304420 20.07.2023	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	428	0.01%
112.	Forward Waluta PLN->USD FW2304616 03.07.2023	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	29	0.00%
113.	Forward Waluta PLN->USD FW2304617 05.07.2023	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PLN->USD	1	0	439	0.01%
114.	Forward Waluta USD->PLN FU2304514 24.07.2023	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	-483	-0.01%
115.	Forward Waluta USD->PLN FW2303581 20.07.2023	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	199	0.00%
116.	Forward Waluta USD->PLN FW2303771 20.07.2023	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	1	0.00%
117.	Forward Waluta USD->PLN FW2304582 22.11.2023	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	-378	-0.01%
118.	Forward Waluta USD->PLN FW2304625 26.01.2024	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	-24	0.00%
119.	Forward Waluta USD->PLN FW2304626 26.01.2024	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD->PLN	1	0	-424	-0.01%
120.	FR24010 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.540%	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 6.54%	103 000	0	-6	0.00%
121.	FR2412 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.147%	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 5.147%	400 000	0	-183	0.00%
122.	IR23082 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 7.370%	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 7.370% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-3 350	-0.07%
123.	IR231011 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.770%	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.770%	1	0	-1 861	-0.04%
124.	IR23108 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 1.580%	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 1.580% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 306	0.03%
125.	IR23113 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 3.980%	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.980% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-149	0.00%
126.	IR23116 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 3.070%	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 3.070% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 694	0.04%
127.	IR240550 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.130%	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 1.130%	1	0	-1 051	-0.02%
128.	IR240553 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.075%	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 1.075%	1	0	-1 597	-0.03%
129.	IR241030 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.465%	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.465%	1	0	-1 610	-0.03%
130.	IR25033 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 0.650%	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.650% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 014	0.04%
131.	IR270410 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 0.740%	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.740% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 779	0.10%
132.	IR270411 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 0.750%	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.750% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 769	0.10%
133.	IR270416 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 0.705%	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.705% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	8 028	0.17%
134.	IR270418 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 1.256%	Nietowarzystwo na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.256% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	7 051	0.15%

135.	IR27044 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.715% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	8 010	0.17%
136.	IR27063 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.690% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 931	0.08%
137.	IR27065 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.688% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.688% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 506	0.12%
138.	IR28032 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.475% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 032	0.09%
139.	IR280420 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 2.411%	1	0	-5 245	-0.11%
140.	IR280431 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.895% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 647	0.08%
141.	IR280436 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.780% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 683	0.10%
142.	IR30031 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.150% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 752	0.12%
143.	IR300610 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.810% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	9 647	0.21%
144.	IR30062 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.854% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.854% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 773	0.10%
145.	IR300626 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 1.936%	1	0	-3 521	-0.08%
146.	IR300634 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.340% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	6 315	0.14%
147.	IR300636 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.693% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.693% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 704	0.12%
148.	IR300638 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 621	0.12%
149.	IR300641 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.750% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	7 472	0.16%
150.	IR300645 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-1 133	-0.02%
151.	IR300647 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.050% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 4.050% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-1 612	-0.03%
152.	IR300650 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.200% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-1 352	-0.03%
153.	IR300655 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 5.300% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	371	0.01%
154.	IR30109 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.838% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.838% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 620	0.12%
155.	IR310316 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.727% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.727% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 446	0.12%
156.	IR31051 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.043% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.043% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	11 512	0.25%
157.	IR33073 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-464	-0.01%
158.	IR33076 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-387	-0.01%
159.	OIS26042 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.017% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktyw nym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.017% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	929	0.02%
Suma:								0	270 450	5.85%



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			904 980	854 888	18.37%
7.	Dłużne papiery wartościowe		507 892	904 980	854 888	18.37%
Suma:				904 980	854 888	18.37%

*) 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	84 108	1.82%
2. Grupa Kapitałowa mBank S.A.	2 958	0.07%
3. Grupa PZU S.A.	134 538	2.89%
Suma:	221 604	4.78%

	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.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	69 181	1.49%
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	440	0.01%
3.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	38 745	0.83%
4.	CC26058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	176	0.00%
5.	CC26094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	315	0.01%
6.	Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	52 293	1.12%
7.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304539 07.07.2023	-16	0.00%
8.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304573 07.07.2023	-4	0.00%
9.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304592 07.07.2023	0	0.00%
10.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304610 07.07.2023	15	0.00%
11.	Forward Waluta USD->PLN FU2304514 24.07.2023	-483	-0.01%
12.	Forward Waluta USD->PLN FW2303581 20.07.2023	199	0.00%
13.	Forward Waluta USD->PLN FW2303771 20.07.2023	1	0.00%
14.	Forward Waluta USD->PLN FW2304625 26.01.2024	-24	0.00%
15.	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Seria GPEC05 120224	9 298	0.20%
16.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A21 PLO260500049	4 549	0.10%
17.	Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	1 307	0.03%
18.	Gmina Biała Rawska Seria B20 PLO260400067	1 005	0.02%
19.	Gmina Dopiewo Seria B/20 PLO266500084	2 516	0.05%
20.	Gmina Iwanowice Seria A20 PLO275500026	1 205	0.03%
21.	Gmina Kęty Seria A21 PLO321700083	2 013	0.04%
22.	Gmina Kęty Seria A22 PLO321700091	1 508	0.03%
23.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 009	0.02%
24.	Gmina Krasne Seria A20 PLO320600029	504	0.01%
25.	Gmina Krasne Seria B20 PLO320600011	806	0.02%
26.	Gmina Lesznowola Seria D20 PLO275200056	1 039	0.02%
27.	Gmina Lesznowola Seria E20 PLO275200049	1 247	0.03%
28.	Gmina Lesznowola Seria G20 PLO275200031	4 156	0.09%
29.	Gmina Lesznowola Seria H20 PLO275200064	2 078	0.04%
30.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	15 561	0.33%
31.	Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	20 377	0.44%
32.	Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	1 011	0.02%
33.	Gmina Łomianki Seria B20 PLO306100028	1 004	0.02%
34.	Gmina Łomianki Seria F20 PLO306100069	1 507	0.03%
35.	Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	1 011	0.02%
36.	Gmina Miasta Jaworzna Seria B20 PLO318800029	1 011	0.02%
37.	Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	1 011	0.02%
38.	Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	1 517	0.03%
39.	Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	1 517	0.03%
40.	Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	1 517	0.03%
41.	Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	1 517	0.03%
42.	Gmina Miasta Lubań Seria C20 PLO313500038	1 175	0.03%
43.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	13 102	0.28%
44.	Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	2 017	0.04%
45.	Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	4 033	0.09%
46.	Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	2 012	0.04%
47.	Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	4 019	0.09%
48.	Gmina Potęgowo Seria H21 PLO319500099	1 208	0.03%
49.	Gmina Słupsk Seria A/2020 PLO263000047	2 030	0.04%

50.	Gmina Słupsk Seria B/2020 PLO263000054	3 516	0.08%
51.	Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	1 025	0.02%
52.	Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	1 021	0.02%
53.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	1 629	0.04%
54.	Gmina Suchy Las Seria E20 PLO311400058	1 013	0.02%
55.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	2 017	0.04%
56.	IR231011 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.770%	-1 861	-0.04%
57.	IR23108 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	1 306	0.03%
58.	IR25033 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	2 014	0.04%
59.	IR27044 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	8 010	0.17%
60.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria A20 PLO336200012	3 011	0.06%
61.	Miasto Cieszyn Seria A21 PLO322800064	1 031	0.02%
62.	Miasto Cieszyn Seria E20 PLO322800056	778	0.02%
63.	Miasto Łódź Seria LODZ0924	5 116	0.11%
64.	Miasto Mysłowice Seria B20 PLO332300022	3 004	0.06%
65.	Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	1 001	0.02%
66.	Miasto Mysłowice Seria E20 PLO332300055	7 012	0.15%
67.	Miasto Poznań Seria A2020 PLO318600015	10 106	0.22%
68.	Miasto Poznań Seria B2020 PLO318600023	15 153	0.33%
69.	Miasto Poznań Seria B21 PLO318600080	3 005	0.06%
70.	Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	5 043	0.11%
71.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 048	0.11%
72.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	10 037	0.22%
73.	Miasto Słupsk Seria C	2 542	0.05%
74.	Miasto Słupsk Seria E	823	0.02%
75.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 501	0.03%
76.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 501	0.05%
77.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 501	0.05%
78.	Miasto Zabrze Seria B2022 PLO336300051	6 714	0.14%
79.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHHP00267	13 919	0.30%
80.	Pekao Leasing Sp z o.o. Seria PEKAL091 071123 PLO234800590	100 611	2.16%
81.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	101 797	2.19%
82.	PKN Orlen S.A. Seria D PLO037100016	12 934	0.28%
83.	PKO Bank Hipoteczny S.A. PLPKOHP00074	5 074	0.11%
84.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	15 414	0.33%
85.	Skarb Państwa (Polska) US731011AU68	59 866	1.29%
86.	Tauron Polska Energia S.A. Seria APLO144500017	10 239	0.22%
87.	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0324 PLO338400016	6 020	0.13%
88.	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0524 PLO338400024	8 781	0.19%
89.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS006 040324 PLO309000068	5 031	0.11%
90.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS010 120424 PLO309000100	59 334	1.28%
91.	WZ1126 PL0000113130	44 552	0.96%
92.	WZ1127 PL0000114559	19 612	0.42%
	Suma:	842 036	18.06%

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	4 653 347	4 384 142
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 041	11 847
2. Należności	107 371	250 076
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	15 798	45 471
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 924 096	2 097 322
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 566 041	1 979 426
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	644 017	1 094 326
III. Aktywa netto (I - II)	4 009 330	3 289 816
IV. Kapitał funduszu	3 308 584	2 756 514
1. Kapitał wpłacony	15 871 309	15 093 328
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-12 562 725	-12 336 814
V. Dochody zatrzymane	522 515	438 651
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	555 502	475 018
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-32 987	-36 367
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	178 231	94 651
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	4 009 330	3 289 816
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	277 986 655.841	239 349 344.240
A	277 637 194.662	239 079 614.314
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	348 189.725	269 203.855
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	1 271.454	526.071
P	0.000	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	14.42	13.74
A	14.30	13.64
B	1 000.00	1 000.00
E	1 000.00	1 000.00
F	1 000.00	1 000.00
I	110.08	105.01
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 111.53	1 058.28
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	110 031	176 973	63 475
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	110 030	176 970	63 475
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	1	3	0
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	29 547	89 303	29 652
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	12 460	20 234	8 907
- stała część wynagrodzenia	12 460	20 234	8 907
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	791	895	294
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1 019	646	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	4	7	5
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	12 900	46 720	17 800
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	2 200	20 498	2 543
Pozostałe	173	303	103
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	29 547	89 303	29 652
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	80 484	87 670	33 823
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	86 960	109 314	13 765
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 380	-43 401	-35 953
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	83 580	152 715	49 718
- z tytułu różnic kursowych	43 415	-13 498	17 876
VII. Wynik z operacji (V+VI)	167 444	196 984	47 588
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	0.68	0.82	0.20
A	0.66	0.79	0.18
B	0.00	0.00	0.00
E	0.00	0.00	0.00
F	0.00	0.00	0.00
I	5.07	6.11	1.39
J	0.00	0.00	0.00
K	0.00	0.00	0.00
L	53.25	58.28	8.67
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	3 289 816	3 686 274
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	167 444	196 984
a) przychody z lokat netto	80 484	87 670
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 380	-43 401
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	83 580	152 715
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	167 444	196 984
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)	552 070	-593 442
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	777 981	460 791
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-225 911	-1 054 233
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	719 514	-396 458
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	4 009 330	3 289 816
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 594 065	3 367 638
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	54 292 630.864	33 937 417.235
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	15 735 050.516	79 833 258.011
Saldo zmian	38 557 580.348	-45 895 840.821
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	133 176.851	151 790.102
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	54 190.981	138 929.491
Saldo zmian	78 985.870	12 860.611
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	745.383	730.407
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0.000	204.336
Saldo zmian	745.383	526.071
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 289 877 279.999	1 235 584 649.135
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 012 240 085.337	996 505 034.821
Saldo zmian	277 637 194.662	239 079 614.314
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	277 637 194.662	239 079 614.314
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	898 468.045	765 291.194
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	550 278.320	496 087.339
Saldo zmian	348 189.725	269 203.855
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	348 189.725	269 203.855
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 475.790	730.407
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	204.336	204.336
Saldo zmian	1 271.454	526.071
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 271.454	526.071

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A			13.64	12.85
B	1 000.00			1 000.00
E	1 000.00			1 000.00
F	1 000.00			1 000.00
I	105.01			98.90
J	1 000.00			1 000.00
K	1 000.00			1 000.00
L	1 058.28			1 000.00
P	1 000.00			1 000.00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A			14.30	13.64
B	1 000.00			1 000.00
E	1 000.00			1 000.00
F	1 000.00			1 000.00
I	110.08			105.01
J	1 000.00			1 000.00
K	1 000.00			1 000.00
L	1 111.53			1 058.28
P	1 000.00			1 000.00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A			9.76%	6.15%
B			0.00%	0.00%
E			0.00%	0.00%
F			0.00%	0.00%
I			9.74%	6.18%
J			0.00%	0.00%
K			0.00%	0.00%
L			10.15%	5.83%
P			0.00%	0.00%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	13.66	02.01.2023	12.81	07.03.2022
B	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
E	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
F	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
I	105.16	05.01.2023	98.59	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	1 059.86	05.01.2023	999.69	04.05.2022
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	14.30	30.06.2023	13.64	30.12.2022
B	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
E	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
F	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
I	110.08	30.06.2023	104.99	30.12.2022
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	1 111.53	30.06.2023	1 058.11	30.12.2022
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	14.30	30.06.2023	13.64	30.12.2022
B	1 000.00	30.06.2023	1 000.00	30.12.2022
E	1 000.00	30.06.2023	1 000.00	30.12.2022
F	1 000.00	30.06.2023	1 000.00	30.12.2022
I	110.08	30.06.2023	104.99	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	1 111.53	30.06.2023	1 058.11	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:			1.66%	2.65%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0.70%	0.60%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.04%	0.03%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			0.06%	0.02%
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 długo-

terminowych, 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 wchodziły w koszty Subfunduszu: obciążenie Subfunduszu ujmowane skutkuje księgowym rozpoznanem należności od Towarzystwa (okresowo rozliczanej). Szczegóły dotyczące kosztów Subfunduszu, w tym kosztów pokrywanych przez Towarzystwo zaprezentowane są w Nocie 11 'Koszty Subfunduszu'.

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 stanów, określonych kursów, cen i wartości z godziny **23:30**.

- 1) Wycena składników i zobowiązań odbywa się w wartości godziwej.
 - Zasady szacowania wartości godziwej składnika lokat (ze wskazaniem hierarchii wartości godziwej i stosowania ceny z kolejnego poziomu, gdy cena na poziomie wcześniejszym jest niedostępna):
 - stosuje się cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
 - Instrumenty finansowe będące składnikami lokat notowane na aktywnym rynku jako wartość godziwą mają ustaloną cenę z tego aktywnego rynku.
- 2) W odniesieniu do składników lokat notowanych na aktywnym rynku obowiązują zasady:
 - Dane z rynku notowań są wykorzystywane w przypadku, gdy dla danego papieru wartościowego / instrumentu finansowego rynek notowań zostaje uznany za rynek aktywny. Aktywność rynku weryfikowana jest okresowo, z zastosowaniem kryterium wielkości obrotu w okresie. Dotyczy to w szczególności instrumentów dłużnych, dla których dla uznania rynku za aktywny konieczny jest obrót na danym instrumencie przekraczający określony poziom – względem zaangażowania funduszy Pekao w ten instrument.
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na GPW (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych).
 - W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania oraz określenie, czy dany rynek jest typowym miejscem obrotu taką klasą instrumentów. Uwzględniana jest możliwość dokonywania transakcji na danym rynku danym papierem wartościowym oraz częstotliwość i terminy zawierania transakcji mające wpływ na klasyfikację, czy analizowany rynek jest rynkiem aktywnym.
 - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego) – co wpływa na ocenę czy rynek jest rynkiem aktywnym, a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego niezależnego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, wykorzystywane mogą być do wyceny tak pozyskane kursy. W przypadku wykorzystania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych i ustalania kursów rynkowych Fundusz stosuje kursy od Dostawcy Cen
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków oraz w przypadku braku takich notowań rynkowych ani od Dostawców Cen są wyliczane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny.
 - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, z wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczonej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.

- Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
 - W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: *Exchange Traded Funds*) stosowany jest kurs z aktywnego rynku dla danego instrumentu, przy czym w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami, niskie obroty na takim rynku) może być stosowane wykorzystanie wyceny tytułów uczestnictwa ustalonej przez podmiot odpowiedzialny za fundusz, a w przypadku funduszy replikujących obserwowalny indeks może być, przy braku bieżących danych z rynku i takiej wyceny, zastosowany odpowiedni model wyceny.
 - Wycena giełdowych kontraktów pochodnych *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
- 3) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
- Instrumenty finansowe o charakterze jednostek uczestnictwa (jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) są wyceniane – jeśli nie odbywa się nimi obrót na rynku aktywnym - zgodnie z podawaną publicznie informacją o wartości aktywów netto na jednostkę (odpowiedniego typu / kategorii / klasy, w odpowiedniej walucie denominowania – jest to cena ustalana przez zarządzającego funduszem, wykorzystywana do rozliczeń z uczestnikami przystępującymi i odkupującymi posiadane tytuły uczestnictwa), według danych publicznie dostępnych w dacie ustalania tej wartości przez Fundusz. W przypadku braku wyceny takich tytułów uczestnictwa, na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, odpowiednim dokumencie emisyjnym, dla zapewnienia ciągłości zbywania i odkupywania własnych jednostek uczestnictwa, mogą zostać wykorzystane oszacowania wyceny takich tytułów uczestnictwa. Towarzystwo uznaje, że tak ustalona wartość spełnia wymogi wartości godziwej ustalonej nie według rynku aktywnego danego instrumentu. Przyjmuje się założenie, że nabywane jednostki uczestnictwa są instrumentami UCITS, regulowanymi zgodnie z dyrektywą UCITS¹, a z tego można przyjąć, że w tych instrumentach ich wartość ustalana jest w oparciu o wartość godziwą składników inwestycji, a zobowiązania (w tym wynikające z kosztów) są uzasadnione i racjonalne, ujmowane współmiernie do przyczyny i czasu ich ponoszenia.
- Odsetki od papierów wartościowych dłużnych ujmowane są w każdym Dniu Wyceny na zasadzie memoriałowej (w wysokości wyliczonej na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji lub dostępnymi tabelami sponsora emisji). W przypadku, gdy należności odsetkowe (lub odpowiednio dywidendowe) wyrażone są w walutach obcych, podlegają one wycenie odpowiedniej do zmian wartości danych walut (wyrażonych kursem ogłaszanym przez NBP). Odsetki naliczane są za okres, za który są należne (odpowiednio do prawa do odsetek).
 - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza przychodami i kosztami z tytułu udzielenia pożyczki i obsługi zabezpieczeń) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych.
 - Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabywania, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
 - Aktywa wyrażone w walucie innej niż waluta polska: wyceniane są w wartości godziwej w danej walucie (np. ich notowania na aktywnym rynku w danej walucie), a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów (tabela A), wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do euro (ustalany przez Europejski Bank Centralny). Analogicznie środki pieniężne oraz należności i pasywa (zobowiązania) ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie i przelicza na złote według powyższych zasad.
- 4) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), w tym w szczególności:
- Bloomberg L.P. („Bloomberg”) 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 za-

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]

bezpieczenie wykonania zobowiązań z emisji uzyskali gwarancje Skarbu Państwa (np. BGK, PFR S.A.) przeprowadzana jest z zastosowaniem modelu wyceny opartego na mierzalnych danych rynkowych dla odpowiednich obligacji skarbowych (z uwzględnieniem różnicy w terminach, oprocentowaniu, warunkach opodatkowania i ryzyku).

- Wycena Bonów Skarbowych znajdujących się w portfelu lokat opiera się na modelu wykorzystującym kursy rynkowe (danych obserwowalnych) odpowiednich dla danego bonu skarbowego obligacji skarbowych, przy czym po uzyskaniu wyników okresowych aukcji tych bonów skarbowych wycena uwzględnia wyniki ostatniej aukcji organizowanej przez Ministerstwo Finansów.
- Instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku zawierające wbudowane instrumenty pochodne, wyceniane są z zastosowaniem modelu wyceny, przy czym wybór modelu zależy będzie m.in. od tego, czy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym instrumentem finansowym.
- Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych stopy procentowej typu *swap* (*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 tożsamych praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, a gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady – według ostatniej z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększonej o wartość godziwej prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa. Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są z zastosowaniem modelu uwzględniającego czas między nabyciem i planowanym wprowadzeniem na rynek lub asymilacją z akcjami notowanymi, uwzględniającego cenę nabycia, kursy akcji notowanych na rynku oraz – w przypadku nabycia z wykorzystaniem prawa poboru – wartości tego prawa poboru (do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw). Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu. W przypadku, gdy na rynku giełdowym wyceniane są akcje danego emitenta, dla których uprawnienia akcjonariuszy są identyczne z posiadanymi akcjami, po ocenie zasadności takiego postępowania, akcje nienotowane mogą być wyceniane według kursu akcji w obrocie. Po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym udziałowych papierów wartościowych wycena nie ulega zmianie, chyba, że zdarzenia mające wpływ na wycenę rynkową tych papierów wartościowych uzasadniają obniżenie ich wartości, z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.
 - W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze udziałowym, innych niż wymienione powyżej, stosuje się metodę estymacji, powszechnie stosowaną i uznawaną za adekwatną do danego instrumentu finansowego, z uwzględnieniem danych z rynków aktywnych, w tym model wyceny porównawczej z wykorzystaniem kursów akcji spółek z odpowiedniej grupy porównawczej (np. z tej samej branży, o podobnej charakterystyce przychodów), z uwzględnieniem czynników różnicujących lub w oparciu o analizę danych finansowych i prognoz dotyczących spółki (prognoz przepływów pieniężnych, wartości rezydualnej) lub połączenie kilku metod;
 - W przypadku braku możliwości wyceny powyższymi metodami Fundusz podejmie starania by uzyskać wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi.
- 6) Z wyceny w wartości godziwej wyłączone są:
- a) Instrumenty finansowe (aktywa i zobowiązania)
 - (i) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - (ii) niepodlegające operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji.Instrumenty finansowe w takim przypadku wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów
 - b) Transakcje:
 - reverse repo / buy-sell back
 - depozyty bankowe

o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni. W tych przypadkach stosuje się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

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

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

- 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.

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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

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

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
Należności	107 371.00	250 076.00
Z tytułu zbytych lokat	106 807.00	249 847.00
Z tytułu instrumentów pochodnych	477.00	0.00
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	45.00	5.00
Z tytułu dywidend	0.00	0.00
Z tytułu odsetek	36.00	224.00
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	6.00	0.00
w tym:		
Należności inne	3.00	0.00
Należności z tytułu benchmarków	2.00	0.00
Należności z tytułu podatku	1.00	0.00
Należności z tytułu świadczenia dodatkowego	0.00	0.00

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2023	31.12.2022
Zobowiązania	644 017.00	1 094 326.00
Z tytułu nabytych aktywów	252 674.00	263 051.00
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	82 078.00	575 355.00
Z tytułu instrumentów pochodnych	56 293.00	76 482.00
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	9 100.00	4 291.00
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	8 061.00	2 191.00
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0.00	0.00
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0.00	0.00
Z tytułu w yemitowanych 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	235 811.00	172 956.00
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	232 399.00	170 169.00

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		40 041.00		11 847.00
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		0.00		0.00
EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0.00		0.00
EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
Santander Bank Polska S.A.		0.00		10.00
PLN	0.00	0.00	10.00	10.00
Santander Biuro Maklerskie		1 891.00		1 567.00
EUR	425.00	1 891.00	334.00	1 567.00
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		2 670.00		2 370.00
PLN	2 670.00	2 670.00	2 370.00	2 370.00
ING Bank Śląski S.A.		0.00		0.00
PLN	0.00	0.00	0.00	0.00
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		35 480.00		7 900.00
CZK	77 718.00	14 572.00	1.00	0.00
EUR	1 402.00	6 238.00	463.00	2 174.00
HUF	1 080.00	13.00	1.00	0.00
PLN	10 526.00	10 526.00	5 705.00	5 705.00
USD	1 006.00	4 131.00	5.00	21.00
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)*

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

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		-163 789.00		
CZK	3 871.75	762.00	1 186.47	229.04
EUR	-28 666.28	-132 562.00	-9 325.96	-43 519.75
HUF	23 494.96	289.00	24 814.15	290.40
PLN	-33 378.08	-33 378.00	5 467.44	5 467.44
USD	256.70	1 100.00	649.32	3 057.29

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	26 845	tys. zł	0.6%	
	dłużne papiery wartościowe	1 489 161	tys. zł	32.0%	
	nałeżności – w walutach	106 827	tys. zł	2.3%	
	zobowiązania w walutach	487 675	tys. zł	--	
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			0.3%	
		-1 668	tys. EUR		
		5 534	tys. USD		
		-15 032	tys. CZK		
		233 288	tys. HUF		
2. ryzyko kredytowe					
	obligacje Skarbu Państwa	1 994 039	tys. zł	42.9%	
	korporacyjne papiery wartościowe	925 882	tys. zł	19.9%	
	obligacje samorządowe	310 612	tys. zł	6.6%	
	obligacje skarbowe zagraniczne	593 812	tys. zł	12.8%	
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej					
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	2 033 556	tys. zł	43.7%	
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej					
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	2 129 838	tys. zł	45.8%	
5. ryzyko modelu					
	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny	3 700 044	tys. zł	79.5%	

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).
 - 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)	24.5%
2. Bank Gospodarstwa Krajowego	17.0%

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

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

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

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

5) Inne typowe klasy ryzyka

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

6) Ryzyko modelu

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

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

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 samostanowionych 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 trwa globalny kryzys energetyczny,

mający – szczególnie w okresie zimowym – istotny wpływ na gospodarkę i nastroje społeczne, uwypuklane także przez współczesowość z kryzysem klimatycznym.

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

c) Ryzyko sektora bankowego

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

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

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

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

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

W Pekao TFI S.A. funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.) **metoda zaangażowania**.

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

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

Nota - 6 Instrumenty pochodne

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

Rodzaje instrumentów pochodnych w portfelu lokat:

Terminowa wymiana walut (FX Forward)
Interest Rate Swap (IRS)
Cross Currency Interest Swap (CIRS)
Forward Rate Agreement (FRA)
Giełdowy kontrakt future (Future)

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

Terminowa wymiana walut (FX Forward) (Forward)

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

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

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

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

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

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

Interest Rate Swap (IRS)

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

Wszystkie kontrakty podlegają codziennej wycenie. Wycena kontraktów IRS polega na określeniu wartości godziwej według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (czynnik dyskontowy opierający 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 wprowadzaniem 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 instrumentów dłużnych, poprzez zabezpieczenie stopy procentowej.

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

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

Giełdowy kontrakt future (Future)

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

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

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

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

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

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

Przykłady future zagranicznych:

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

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

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		30.06.2023 --- 159 pozycji ---																	
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartą pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania w tys.	Termin zapadłości (wypaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta				
1.	OC231010 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	ORIS	ORI	-1 503	Goldman Sachs Bank Europe SE	103 634	CZK	17 874	PLN	25.10.2023	100 000	CZK	17 245	PLN	25.10.2023	07.01.2021		
2.	OC23103 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK -0.115% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	ORIS	ORI	-4 881	The Goldman Sachs Group Inc.	296 354	CZK	50 564	PLN	25.10.2023	296 700	CZK	48 879	PLN	25.10.2023	21.04.2020		
3.	OC250230 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	ORIS	ORI	-1 783	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	110 645	CZK	18 730	PLN	17.02.2025	100 000	CZK	16 846	PLN	17.02.2025	22.10.2020		
4.	OC271110 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	ORIS	ORI	-1 192	J.P. MORGAN AG	120 640	CZK	21 428	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 350	PLN	19.11.2027	03.02.2021		
5.	OC271112 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	ORIS	ORI	-1 029	BNP PARIBAS	120 640	CZK	21 631	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 580	PLN	19.11.2027	14.04.2021		
6.	Forward Waluta CZK->PLN FLW2304602 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		
7.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304539 07.07.2023	Krótką	Forward	ORI	-16	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 345	EUR	5 970	PLN	07.07.2023	1 345	EUR	5 970	PLN	07.07.2023	07.07.2023		
8.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304573 07.07.2023	Krótką	Forward	ORI	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	205	EUR	908	PLN	07.07.2023	205	EUR	908	PLN	07.07.2023	07.07.2023		
9.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304592 07.07.2023	Krótką	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	60	EUR	267	PLN	07.07.2023	60	EUR	267	PLN	07.07.2023	07.07.2023		
10.	Forward Waluta EUR->PLN FW2304610 07.07.2023	Krótką	Forward	ORI	15	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 970	EUR	8 783	PLN	07.07.2023	1 970	EUR	8 783	PLN	07.07.2023	07.07.2023		
11.	Forward Waluta PLN->CZK FW2304162 14.08.2023	Długą	Forward	ORI	-71	BNP PARIBAS	8 054	PLN	42 560	CZK	14.08.2023	8 054	PLN	42 560	CZK	14.08.2023	14.08.2023		
12.	Forward Waluta PLN->EUR FE2304514 24.07.2023	Długą	Forward	ORI	361	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	83 859	PLN	18 890	EUR	24.07.2023	83 859	PLN	18 890	EUR	24.07.2023	24.07.2023		
13.	Forward Waluta PLN->EUR FW2301643 15.01.2024	Długą	Forward	ORI	-5 336	SOCTETE GENERALE PARIS	69 858	PLN	14 172	EUR	15.01.2024	69 858	PLN	14 172	EUR	15.01.2024	15.01.2024		
14.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304287 07.07.2023	Długą	Forward	ORI	-150	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	99 411	PLN	22 300	EUR	07.07.2023	99 411	PLN	22 300	EUR	07.07.2023	07.07.2023		
15.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304414 07.07.2023	Długą	Forward	ORI	-171	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	208 484	PLN	46 800	EUR	07.07.2023	208 484	PLN	46 800	EUR	07.07.2023	07.07.2023		
16.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304446 07.07.2023	Długą	Forward	ORI	6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 441	PLN	550	EUR	07.07.2023	2 441	PLN	550	EUR	07.07.2023	07.07.2023		
17.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304516 24.07.2023	Długą	Forward	ORI	96	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	56 972	PLN	12 800	EUR	24.07.2023	56 972	PLN	12 800	EUR	24.07.2023	24.07.2023		
18.	Forward Waluta PLN->EUR FW2304620 07.07.2023	Długą	Forward	ORI	8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 998	PLN	900	EUR	07.07.2023	3 998	PLN	900	EUR	07.07.2023	07.07.2023		
19.	Forward Waluta PLN->USD FW2304420 20.07.2023	Długą	Forward	ORI	428	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	81 105	PLN	19 840	USD	20.07.2023	81 105	PLN	19 840	USD	20.07.2023	20.07.2023		
20.	Forward Waluta PLN->USD FW2304616 03.07.2023	Długą	Forward	ORI	29	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	21 050	PLN	5 133	USD	03.07.2023	21 050	PLN	5 133	USD	03.07.2023	03.07.2023		
21.	Forward Waluta PLN->USD FW2304617 05.07.2023	Długą	Forward	ORI	439	SOCTETE GENERALE PARIS	83 893	PLN	20 536	USD	05.07.2023	83 893	PLN	20 536	USD	05.07.2023	05.07.2023		
22.	Forward Waluta USD->PLN FL2304514 24.07.2023	Krótką	Forward	ORI	-483	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	20 519	USD	83 859	PLN	24.07.2023	20 519	USD	83 859	PLN	24.07.2023	24.07.2023		
23.	Forward Waluta USD->PLN FW2303581 20.07.2023	Krótką	Forward	ORI	199	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 500	USD	10 473	PLN	20.07.2023	2 500	USD	10 473	PLN	20.07.2023	20.07.2023		
24.	Forward Waluta USD->PLN FW2303771 20.07.2023	Krótką	Forward	ORI	1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	15	USD	63	PLN	20.07.2023	15	USD	63	PLN	20.07.2023	20.07.2023		
25.	Forward Waluta USD->PLN FW2304582 22.11.2023	Krótką	Forward	ORI	-378	BNP PARIBAS	6 035	USD	24 556	PLN	22.11.2023	6 035	USD	24 556	PLN	22.11.2023	22.11.2023		
26.	Forward Waluta USD->PLN FW2304625 26.01.2024	Krótką	Forward	ORI	-24	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 133	USD	21 261	PLN	26.01.2024	5 133	USD	21 261	PLN	26.01.2024	26.01.2024		
27.	Forward Waluta USD->PLN FW2304626 26.01.2024	Krótką	Forward	ORI	-424	SOCTETE GENERALE PARIS	20 536	USD	84 721	PLN	26.01.2024	20 536	USD	84 721	PLN	26.01.2024	26.01.2024		
28.	Futures DUJ3 07.09.2023 DE000CF72YCO DE000CF72YCO	Krótką	Future	ORI	-64 392	Eurex Exchange					07.09.2023					07.09.2023	07.09.2023		
29.	OC27118 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	ORIS	ORI	-1 749	BNP PARIBAS	180 961	CZK	32 189	PLN	19.11.2027	150 000	CZK	26 064	PLN	19.11.2027	03.02.2021		
30.	OC31104 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	ORIS	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		
31.	OC33103 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	ORIS	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		
32.	OC230711 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	ORIS	ORI	2 428	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	13 000	EUR	60 295	PLN	07.07.2023	13 000	EUR	58 116	PLN	07.07.2023	15.07.2020		
33.	OC230715 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	ORIS	ORI	668	Santander Bank Polska S.A.	14 000	EUR	62 988	PLN	07.07.2023	14 000	EUR	61 880	PLN	07.07.2023	03.09.2020		
34.	OC23078 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	ORIS	ORI	959	SOCTETE GENERALE PARIS	10 000	EUR	45 473	PLN	07.07.2023	10 000	EUR	44 675	PLN	07.07.2023	02.07.2020		
35.	OC240133 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.372% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	ORIS	ORI	1 067	BNP PARIBAS	3 038	EUR	14 819	PLN	15.01.2024	3 050	EUR	13 854	PLN	15.01.2024	23.04.2020		
36.	OC240134 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	ORIS	ORI	1 272	Santander Bank Polska S.A.	5 463	EUR	25 948	PLN	05.01.2024	5 500	EUR	24 689	PLN	05.01.2024	05.10.2020		

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
 Future Giełdowy kontrakt future

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 (wypałałości) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
127.	IR280438 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	4 683	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	975	PLN	6 232	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	21.09.2020
128.	IR270418 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.256% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	7 051	SOCIETE GENERALE PARIS	2 512	PLN	10 245	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	29.03.2021
129.	IR30031 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	5 752	J.P. MORGAN AG	2 011	PLN	8 688	PLN	05.03.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.03.2030	03.02.2021
130.	IR10316 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.727% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	5 446	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 452	PLN	9 910	PLN	19.03.2031	25 000	PLN	25 000	PLN	19.03.2031	17.03.2021
131.	IR240550 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.130%	Krótką	IRS	SZP	-1 051	mBank S.A.	1 317	PLN	226	PLN	24.05.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	24.05.2024	25.05.2021
132.	IR240553 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.075%	Krótką	IRS	SZP	-1 597	Santander Bank Polska S.A.	1 983	PLN	324	PLN	27.05.2024	30 000	PLN	30 000	PLN	27.05.2024	04.06.2021
133.	IR28032 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	4 032	SOCIETE GENERALE PARIS	1 844	PLN	6 316	PLN	13.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	13.03.2028	15.04.2021
134.	IR300626 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Krótką	IRS	SZP	-3 521	Goldman Sachs Bank Europe SE	6 832	PLN	2 710	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	19.05.2021
135.	IR30109 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.838% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	5 620	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 410	PLN	11 075	PLN	25.10.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	25.10.2030	14.05.2021
136.	IR1051 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 2.043% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	11 512	SOCIETE GENERALE PARIS	9 807	PLN	23 577	PLN	26.05.2031	60 000	PLN	60 000	PLN	26.05.2031	21.05.2021
137.	IR300634 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
138.	IR30036 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.693% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	5 704	J.P. MORGAN AG	3 554	PLN	10 248	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	09.08.2021
139.	IR300638 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	5 621	mBank S.A.	3 654	PLN	10 248	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021
140.	IR30041 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	7 472	Santander Bank Polska S.A.	4 900	PLN	13 864	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021
141.	IR23116 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	1 694	The Goldman Sachs Group Inc.	12 280	PLN	14 014	PLN	08.11.2023	400 000	PLN	400 000	PLN	08.11.2023	04.11.2021
142.	IR23113 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.980% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-149	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 194	PLN	1 032	PLN	03.11.2023	30 000	PLN	30 000	PLN	03.11.2023	11.01.2022
143.	IR300645 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
144.	IR300647 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.050% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	SZP	-1 612	mBank S.A.	10 248	PLN	8 505	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	31.01.2022
145.	IR300650 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	SZP	-1 352	J.P. MORGAN AG	10 248	PLN	8 820	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022
146.	IR300655 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
147.	IR23082 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 7.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-3 350	Santander Bank Polska S.A.	4 422	PLN	1 043	PLN	22.08.2023	60 000	PLN	60 000	PLN	22.08.2023	18.08.2022
148.	IR33073 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
149.	IR33076 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-387	Santander Bank Polska S.A.	13 667	PLN	12 955	PLN	21.07.2033	25 000	PLN	25 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
150.	C260415 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 1.374% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LUSD3MD	Krótką	IRS	ORI	3 999	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	411	USD	1 441	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	17.03.2023
151.	CH2048 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LUSD3MD	Krótką	IRS	ORI	1 717	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	151	USD	713	USD	03.04.2042	1 000	USD	1 000	USD	03.04.2042	04.05.2020
152.	C260440 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD LUSD3MD / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Krótką	IRS	SZP	-5 140	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 441	USD	113	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	08.09.2020
153.	OS28042 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.017% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	929	J.P. MORGAN AG	1 835	USD	2 070	USD	06.04.2026	15 000	USD	15 000	USD	06.04.2026	13.10.2022
154.	C33103 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
155.	C27053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	1 065	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 249	USD	1 525	USD	25.05.2027	9 000	USD	9 000	USD	25.05.2027	17.05.2023
156.	C280634 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
157.	CS3052 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	410	J.P. MORGAN AG	871	USD	978	USD	23.05.2033	2 700	USD	2 700	USD	23.05.2033	16.05.2023
158.	FR2412 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.147%	Krótką	FRA	ORI	-183	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 133	PLN	4 934	PLN	06.09.2024	400 000	PLN	400 000	PLN	06.09.2024	06.09.2022
159.	FR24010 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.540%	Długa	FRA	SZP	-6	Santander Bank Polska S.A.	1 698	PLN	1 691	PLN	04.10.2023	103 000	PLN	103 000	PLN	04.10.2023	30.06.2023

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

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

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

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
30.06.2023										
lista aktywnych transakcji										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	BSB	6 800	PLN	6 800	Bez terminu	0.15%	FS0424	PL0000111191	6 961
2.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	BSB	8 998	PLN	8 998	Bez terminu	0.19%	FS0424	PL0000111191	9 213
2. - pozycje. PODSUMOWANIE					15 798		0.34%			

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: 2										
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 w tys.)
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	40 010	PLN	2	0.91%	WZ1126	FL0000113130	40 953	40 010
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	5 461	PLN	2	0.12%	WZ1127	FL0000114559	5 707	5 461
2. - pozycje. PODSUMOWANIE						1.03%				45 471

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	20 003	PLN	20 003	Bez terminu	0.43%	WZ1127	PL0000114559	20 374
2.	BIURO MAKLESKIE ALIOR BANKU SA	SBB	62 075	PLN	62 075	Bez terminu	1.33%	WZ1127	PL0000114559	63 300
2. - pozycje. PODSUMOWANIE					82 078		1.76%			

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)										
31.12.2022										
AKTYWNE kontrakty SBB: 6										
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 w tys.)
1.	NWAI Dom Maklerski S.A.	SBB	46 339	PLN	23	1.06%	FF270601	PLPFR0000043	60 000	46 339
2.	NWAI Dom Maklerski S.A.	SBB	35 724	PLN	16	0.81%	FP310601	FL0000500328	40 000	35 724
3.	J.P. Morgan AG	SBB	73 100	PLN	Bez terminu	1.67%	Q0823	FL0000105359	50 000	73 100
4.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	77 438	PLN	12	1.77%	FP310601	FL0000500328	85 000	77 438
5.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	54 187	PLN	12	1.34%	FP280301	FL0000500310	70 000	54 187
6.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	288 567	PLN	5	6.58%	WZ1127	FL0000114559	300 000	288 567
6. - pozycje. PODSUMOWANIE						13.13%				575 355

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

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

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

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

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

1) Zestawienie walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2023		31.12.2022	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		4 653 347		4 384 142
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		40 041		11 847
CZK	77 718	14 572	1	0
EUR	1 827	8 129	797	3 741
HUF	1 080	13	1	0
PLN	13 196	13 196	8 085	8 085
USD	1 006	4 131	5	21
2. Należności		107 371		250 076
CZK	90	17	810	175
EUR	24 000	106 807	24 007	112 589
PLN	544	544	137 312	137 312
USD	1	3	0	0
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back		15 798		45 471
PLN	15 798	15 798	45 471	45 471
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		1 924 096		2 097 322
- dłużne papiery wartościowe		1 924 096		2 097 322
CZK	970 290	181 929	764 032	148 375
EUR	114 230	508 351	161 021	755 174
HUF	0	0	6 544 865	76 693
PLN	853 064	853 064	860 161	860 161
USD	92 719	380 752	58 366	256 919
5. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		2 566 041		1 979 426
CZK	-167 314	-31 371	59	12
EUR	-317 042	-1 410 936	-117 874	-552 810
HUF	-4 215 682	-50 546	-6 115 726	-71 663
PLN	2 048 990	2 048 990	1 119 584	1 119 584
USD	-55 860	-229 394	-43 981	-193 597
- dłużne papiery wartościowe		2 239 298		1 677 900
EUR	111 726	497 216	28 195	132 229
HUF	4 543 887	54 481	0	0
PLN	1 687 601	1 687 601	1 545 671	1 545 671
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		644 017		1 094 326
CZK	854 703	160 256	852 091	165 476
EUR	47 222	210 151	143 458	672 797
HUF	106 679	1 279	224 244	2 628
PLN	156 342	156 342	247 233	247 233
USD	28 245	115 989	1 407	6 192

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	6 874.00
Dłużne papiery wartościowe	0.00	0.00	9 059.00	61 393.00
Instrumenty pochodne	0.00	111 682.00	0.00	0.00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0.00	0.00	0.00	0.00
Jednostki uczestnictwa	0.00	0.00	0.00	0.00
Certyfikaty inwestycyjne	0.00	0.00	0.00	0.00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0.00	0.00	0.00	0.00
Wierzytelności	0.00	0.00	0.00	0.00
Weksle	0.00	0.00	0.00	0.00
Depozyty	0.00	0.00	0.00	0.00
Waluty	0.00	0.00	0.00	0.00
Nieruchomości	0.00	0.00	0.00	0.00
Statki morskie	0.00	0.00	0.00	0.00
Inne	0.00	0.00	0.00	0.00

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2022				30.06.2022			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	2 093	0	0	0	1 878	0	0
Dłużne papiery wartościowe	88 532	0	0	36 050	3 973	31 961	0	0
Instrumenty pochodne	0	20 459	0	0	0	0	0	15 963
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						
Instrumenty pochodne	-41 062.00	21 843.00	-12 591.00	11 602.00	-27 385.00	22 771.00
Dłużne papiery wartościowe	405.00	0.00	764.00	0.00	28 818.00	-17 104.00
Listy zastawne	-41 467.00	21 843.00	-12 027.00	9 989.00	-54 875.00	38 262.00
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	0.00	0.00	-1 328.00	1 613.00	-1 328.00	1 613.00
Listy zastawne	44 442.00	61 737.00	-30 810.00	141 113.00	-8 568.00	26 947.00
Instrumenty pochodne	-14.00	-6 220.00	-275.00	-9 328.00	-110.00	-5 392.00
Dłużne papiery wartościowe	60 088.00	45 408.00	-21 953.00	173 821.00	6 019.00	77 686.00
Pozostałe	-15 632.00	22 549.00	-8 582.00	-23 380.00	-14 477.00	-45 347.00
Suma:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Suma:	3 380.00	83 580.00	-43 401.00	152 715.00	-35 953.00	49 718.00

- 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

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

Zwykle największą pozycją kosztową jest wynagrodzenie za zarządzanie.

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

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

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

kat. JU	Stawka wynagrodzenia	Obowiązuje od	Do
A	0.70%	1.08.2022	--
B	0.91%	1.09.2022	--
E	0.70%	1.08.2022	--
F	0.70%	1.08.2022	--
I	0.70%	1.08.2022	--
J	0.80%	1.01.2022	--
K	0.56%	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)	12 460	20 234

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

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

(i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.

(ii) koszty nielimitowane, do których należą:

- 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu: opłaty i prowizje maklerskie, opłaty i prowizje bankowe, w tym wobec Depozytariusza, prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne, 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, 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 nocie-11 oraz w części sprawozdania 'Rachunek Wyniku z Operacji'.

W okresie sprawozdawczym część kosztów działania Subfunduszu, w tym usług wobec Subfunduszu: była ponoszona na 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.

	30.06.2023	31.12.2022
NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Koszty badania sprawozdań funduszy	1.00	0.00
Koszty korespondencji z uczestnikami	48.00	0.00
Koszty prowadzenia rejestru uczestników	54.00	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]	4 009 330	3 289 816	3 686 274	4 112 888
Wartość JU A	[zł]	14.30	13.64	12.85	12.98
Wartość JU E, F	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	100.00
Wartość JU I	[zł]	110.08	105.01	98.90	100.00
Wartość JU J, K	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	1 000.00
Wartość JU L	[zł]	1 111.53	1 058.28	1 000.00	1 000.00
Wartość JU 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	816 937	17.6%
Dłużne skarbowe	779 853	16.8%
Dłużne inne	10 239	0.2%
Waluty	26 845	0.6%
Poziom 2	3 700 044	79.5%
Dłużne skarbowe	1 415 785	30.4%
Dłużne inne	1 957 517	42.1%
instrumenty pochodne OTC	326 742	7.0%
.. w tym dłużne - kursy z OTC BGN ..	1 188 485	25.5%
instrumenty pochodne OTC (--)	-56 292	
Poziom 3	0	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 1 wobec wcześniejszego stosowania wyceny w wartości godziwej klasyfikowanej do poziomu 2 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	3 656	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	0	54 481	0	0	0	0	0

Modele stosowane do wyceny powyższych instrumentów finansowych:

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

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 Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

F Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

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

W przypadku nabywania instrumentów finansowych o charakterze dłużnym – zgodnie z uzgodnieniami z emitentem – mogą występować przypadki, gdy zabezpieczeniem wykonania zobowiązań emitenta z tytułu danego instrumentu będą ustanowione zabezpieczenia rejestrowe.

G Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

W portfelu lokat na datę bilansową nie ma przypadków instrumentów, dla których występuje odpis aktualizujący wartość instrumentu.

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

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

I Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

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

J Inne informacje

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe jednostkowe subfunduszu *Pekao Spokojna Inwestycja* 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 Spokojna Inwestycja* wydzielony w funduszu *Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

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

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 17 grudnia 2009 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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