



Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO KONSERWATYWNY PLUS

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2023 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe
31.12.2023

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

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

Pekao Konserwatywny Plus (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2023 o wartości 2 741 565 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2023 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 2 063 329 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 wykazujący wynik z operacji w kwocie 202 803 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 roczny (od 1 stycznia 2023) kończący się 31 grudnia 2023, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Łukasz Kędzior
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości
Funduszy

Spis treści

Zestawienie lokat

- Tabela główna
- Tabele uzupełniające
- Tabele dodatkowe

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Noty objaśniające

- Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu
 - Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu
 - Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.
 - Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym
 - Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych
 - Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu
 - Wartości szacunkowe
 - Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji
 - Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego
- Nota - 2 Należności Subfunduszu
- Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu
- Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Nota - 5 Ryzyka
- Nota - 6 Instrumenty pochodne
 - Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych
- Nota - 7 Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
- Nota - 8 Kredyty i pożyczki
- Nota - 9 Waluty i różnice kursowe
- Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja
- Nota - 11 Koszty Subfunduszu
- Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Informacje dodatkowe

- A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
- B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
- C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej
 - Poziomy wartości godziwej
 - Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów
 - Opisy techniki wyceny i danych wejściowych
- D Dokonane korekty błędów podstawowych
- E Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
- F Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
- G Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
- H Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych
- I Inne informacje
 - Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy
 - Nazwa Subfunduszu, zarządzający

Zestawienie lokat

Tabela główna

 Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2023
 Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2023			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	127	775	0.03%	571	2 725	0.09%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	2 651 666	2 607 585	87.66%	2 736 165	2 659 020	88.05%
Instrumenty pochodne	0	130 390	4.45%	0	146 717	4.87%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	2 814	2 815	0.09%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	2 654 607	2 741 565	92.23%	2 736 736	2 808 462	93.01%

Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					127	775	0.03%
1. Action S.A. PRACTIN00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	40 345	Polska	127	775	0.03%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					127	775	0.03%

DLUŻNIE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<i>O terminie wykupu do 1 roku</i>									223 335	219 150	7.37%
<i>Bony pieniężne</i>									0	0	0.00%
<i>Bony skarbowe</i>									67 130	67 279	2.26%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>									67 130	67 279	2.26%
1. Bon skarbowy - Węgry HU0000625884	Aktyw ny rynek nieregulowany	Short Time Market (T-Bills)	Republika Węgier	Węgry	04.01.2024	0.00 (Zerowy kupon)	1 000 000.	5930	67 130	67 279	2.26%
<i>Inne</i>									0	0	0.00%
<i>Obbligacje</i>									156 205	151 871	5.11%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>									86 290	87 145	2.93%
2. WZ0124 PL0000107454	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2024	6.70 (Zmienny kupon)	1 000.	85	84	88	0.00%
3. WZ0524 PL0000110615	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	80100	80 226	80 885	2.72%
4. Maniropol Development S.A. Seria AD PLO229500056	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Maniropol Development S.A.	Polska	21.10.2024	10.08 (Zmienny kupon)	1 000.	6000	5 980	6 172	0.21%
<i>Nieretrowane na aktywnym rynku</i>									69 915	64 726	2.18%
5. Action S.A. Seria ACT01 040717 PLACTN00034	Nieretrowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Action S.A.	Polska	04.07.2017	3.19 (Zmienny kupon)	4 997.88	1000	4 989	494	0.02%
6. Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	Nieretrowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	26.06.2024	7.02 (Zmienny kupon)	100 000.	97	9 700	9 759	0.33%
7. Robyg S.A. Seria PC PLO151700013	Nieretrowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	04.12.2024	8.77 (Zmienny kupon)	100 000.	100	9 985	10 068	0.34%
8. Alior Bank S.A. Seria F PLALIOR00094	Nieretrowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	26.09.2024	8.79 (Zmienny kupon)	1 000.	1250	1 249	1 284	0.04%
9. Maniropol Development S.A. Seria AC PLO229500049	Nieretrowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Maniropol Development S.A.	Polska	10.05.2024	10.04 (Zmienny kupon)	722.	900	650	659	0.02%
10. Mastro Poznań Seria B2020 PLO318600023	Nieretrowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Mastro Poznań	Polska	20.11.2024	6.55 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	1 998	2 017	0.07%
11. Ronson Europe N.V. Seria V PLRNSER00201	Nieretrowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	02.04.2024	9.95 (Zmienny kupon)	600.	2927	1 699	1 793	0.06%
12. Mastro Słupsk Seria D	Nieretrowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Mastro Słupsk	Polska	24.05.2024	8.04 (Zmienny kupon)	100 000.	25	2 558	2 530	0.09%
13. MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR00090	Nieretrowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	17.05.2024	6.40 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	13 946	13 162	0.44%
14. NOVDOM Sp. z o.o. Seria A PLO363100028	Nieretrowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NOVDOM Sp. z o.o.	Polska	02.12.2024	10.68 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 019	0.07%
15. Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Seria GPEC05 120224	Nieretrowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Polska	12.02.2024	8.01 (Zmienny kupon)	1 000.	13000	13 042	13 429	0.45%
16. MLP Group S.A. Seria E PLMLPGR00108	Nieretrowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	22.01.2024	7.94 (Zmienny kupon)	1 000.	1700	8 099	7 512	0.25%
<i>O terminie wykupu powyżej 1 roku</i>									2 428 331	2 388 435	80.29%
<i>Bony pieniężne</i>									0	0	0.00%
<i>Bony skarbowe</i>									0	0	0.00%
<i>Inne</i>									0	0	0.00%
<i>Obbligacje</i>									2 428 331	2 388 435	80.29%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>									1 389 886	1 368 046	45.99%
17. DS0725 PL0000108197	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2025	3.25 (Stały kupon)	1 000.	300	326	296	0.01%
18. WZ0126 PL0000108817	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	6.70 (Zmienny kupon)	1 000.	892	847	917	0.03%
19. Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	29.10.2027	7.09 (Zmienny kupon)	1 000.	11340	11 340	11 542	0.39%
20. Bank Gospodarstwa Krajowego XS1829259008	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	01.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1 000.	150	723	636	0.02%
21. WZ0528 PL0000110383	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	50100	48 995	49 381	1.66%
22. WS0428 PL0000107611	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2028	2.75 (Stały kupon)	1 000.	50000	45 275	46 829	1.57%
23. Republika Czeska CZ0001004477	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	15.05.2030	0.95 (Stały kupon)	10 000.	12930	20 037	19 370	0.65%
24. WZ0525 PL0000111738	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.05.2025	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	50300	50 296	50 669	1.70%
25. WZ1129 PL0000111928	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.11.2029	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	500	474	485	0.02%
26. CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000.	2855	14 099	10 597	0.36%
27. OTP Bank Rt. XS2022388586	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	15.07.2029	2.88 (Stały kupon)	1 000.	5195	23 203	22 114	0.74%
28. PS0425 PL0000112728	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2025	0.75 (Stały kupon)	1 000.	500	505	476	0.02%
29. DS1030 PL0000112736	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2030	1.25 (Stały kupon)	1 000.	4000	3 007	3 177	0.11%
30. Can-Pack S.A. XS2247616514	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Can-Pack S.A.	Polska	02.11.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	4500	20 529	18 071	0.61%
31. Republika Czeska CZ0001006076	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	15.05.2030	0.95 (Stały kupon)	10 000.	38200	55 460	54 382	1.83%
32. MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	8000	35 027	31 743	1.07%

33.	Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Staly kupon)	1 000.	9200	42 755	37 795	1.27%	
34.	Republika Czeska CZ0001004105	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	19.11.2027	6.79 (Zmienny kupon)	10 000.	15000	26 027	26 692	0.90%	
35.	PGE Sweden AB Seria EMNT XS1091799061	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Staly kupon)	1 000.	2300	11 753	9 432	0.32%	
36.	WZ1126 PL0000113130	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	980	946	977	0.03%	
37.	WZ1131 PL0000113213	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2031	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	862	787	829	0.03%	
38.	Synthos S.A. XS2348767836	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Synthos S.A.	Polska	07.06.2028	2.50 (Staly kupon)	1 000.	12192	51 222	45 300	1.52%	
39.	mBank S.A. XS2388876232	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	21.09.2027	0.97 (Staly kupon)	100 000.	190	72 998	72 073	2.42%	
40.	Republika Serbii Seria REGS XS2170186923	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Republika Serbii	Serbia	15.05.2027	3.13 (Staly kupon)	1 000.	500	2 242	2 127	0.07%	
41.	PS0527 PL0000114393	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2027	3.75 (Staly kupon)	1 000.	101000	96 676	99 616	3.35%	
42.	WZ1127 PL0000114559	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	86725	80 902	85 675	2.88%	
43.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2486282358	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	30.05.2029	3.00 (Staly kupon)	1 000.	13600	61 358	58 853	1.98%	
44.	Republika Węgler XS2010026305	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Republika Węgler	Węgry	16.06.2029	5.25 (Staly kupon)	1 000.	5500	23 236	21 846	0.73%	
45.	Skarb Państwa (Polska) XS2447602793	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2032	2.75 (Staly kupon)	1 000.	10500	47 734	45 008	1.51%	
46.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2530208490	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	08.09.2027	4.00 (Staly kupon)	1 000.	100	438	449	0.02%	
47.	Bank Gospodarstwa Krajowego Seria 3 XS1709328899	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	02.05.2028	1.63 (Staly kupon)	1 000.	5088	20 219	20 657	0.69%	
48.	OTP Bank Rt. XS2499691330	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	13.07.2025	5.50 (Staly kupon)	1 000.	2500	11 840	11 231	0.38%	
49.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2589727168	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.02.2033	5.13 (Staly kupon)	1 000.	22425	106 731	110 441	3.71%	
50.	Republika Węgler XS2574267188	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Republika Węgler	Węgry	22.05.2028	6.13 (Staly kupon)	1 000.	3000	13 104	12 371	0.42%	
51.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. XS2582358789	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	01.02.2026	5.63 (Staly kupon)	1 000.	2500	11 794	11 573	0.39%	
52.	Skarb Państwa (Polska) US857524AE20	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	16.11.2032	5.75 (Staly kupon)	1 000.	10000	46 396	42 877	1.44%	
53.	Skarb Państwa (Polska) XS2586944659	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	14.02.2033	3.88 (Staly kupon)	1 000.	21000	96 795	98 361	3.31%	
54.	Skarb Państwa (Polska) US731011AW42	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	04.10.2033	4.88 (Staly kupon)	1 000.	6000	25 753	24 241	0.81%	
55.	Republika Serbii Seria REGS XS2580270275	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Republika Serbii	Serbia	26.09.2033	6.50 (Staly kupon)	1 000.	400	1 690	1 644	0.06%	
56.	WZ0533 PL0000115028	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2033	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 030	2 101	0.07%	
57.	WZ1128 PL0000115697	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.11.2028	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 362	3 420	0.11%	
58.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2625207571	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.05.2033	5.38 (Staly kupon)	1 000.	3500	14 487	14 077	0.47%	
59.	Hungarian Development Bank XS2630760796	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Hungarian Development Bank	Węgry	29.06.2028	6.50 (Staly kupon)	1 000.	4000	16 612	16 237	0.55%	
60.	OTP Bank Rt. Seria EMTN XS2626773381	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	25.05.2027	7.50 (Staly kupon)	1 000.	5000	20 965	20 502	0.69%	
61.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2397082939	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.10.2028	0.38 (Staly kupon)	1 000.	9400	34 396	35 091	1.18%	
62.	Bank Millennium S.A. Seria EMTN XS2684974046	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Millennium S.A.	Polska	18.09.2027	9.88 (Staly kupon)	1 000.	2800	12 939	13 206	0.44%	
63.	Ceska Sportelná AS XS2676413235	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Ceska Sportelná AS	Czechy	08.03.2028	5.72 (Staly kupon)	100 000.	77	35 123	35 225	1.18%	
64.	mBank S.A. XS2680046021	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	13.09.2027	8.38 (Staly kupon)	100 000.	25	11 244	11 756	0.40%	
65.	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej US9128282R06	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	Stany Zjednoczone	15.08.2027	2.25 (Staly kupon)	100.	50000	18 786	18 726	0.63%	
66.	Victoria Dom S.A. Seria Y2 PLVCTDM00173	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Victoria Dom S.A.	Polska	28.09.2026	11.96 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 122	0.07%	
67.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2711511795	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	31.10.2028	6.25 (Staly kupon)	1 000.	3500	14 771	14 712	0.49%	
68.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS2724428193	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	23.11.2027	5.50 (Staly kupon)	1 000.	4500	19 632	20 118	0.68%	
	Aktywny rynek regulowany										15	14	0.00%
68.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	Aktyw ny rynek regulow any	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.07.2025	1.25 (Staly kupon)	1 000.	15	15	14	0.00%	
	Nienotowane na aktywnym rynku										1 038 430	1 020 375	34.30%
70.	mBank S.A. Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	17.01.2025	8.90 (Zmienny kupon)	100 000.	120	12 007	12 608	0.42%	
71.	Santander Bank Polska S.A. Seria E PLBZ00000226	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	03.12.2026	7.05 (Zmienny kupon)	1 000.	5500	24 687	24 059	0.81%	
72.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO000099	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	30.08.2027	8.08 (Zmienny kupon)	100 000.	153	15 373	15 867	0.53%	
73.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	8.12 (Zmienny kupon)	500 000.	47	23 291	19 977	0.67%	
74.	Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	30.01.2029	8.94 (Zmienny kupon)	500 000.	51	25 402	21 651	0.73%	
75.	Goldman Sachs International Seria E005 XS1610672963	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	6.54 (Zmienny kupon)	100 000.	200	20 000	20 181	0.68%	
76.	Kruk S.A. Seria AE4 PLKRR0000556	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	27.03.2025	9.86 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 005	5 051	0.17%	
77.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKA000313	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	04.06.2031	7.52 (Zmienny kupon)	500 000.	120	59 805	59 254	1.99%	
78.	Kruk S.A. Seria AH1 PLKRR0000564	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	30.06.2025	9.86 (Zmienny kupon)	1 000.	1300	1 300	1 321	0.04%	

79.	CCC S.A. Seria 1/2018 PLOCC0000081	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CCC S.A.	Polska	29.06.2026	10.32 (Zmienny kupon)	1 000.	15003	15 003	13 591	0.46%
80.	Gmina Milicz Seria J19 PLO276400101	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	20.11.2028	7.58 (Zmienny kupon)	1 000.	800	807	811	0.03%
81.	Gmina Myślibórz Seria A19 PLO266800013	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	20.11.2034	7.40 (Zmienny kupon)	1 000.	1 980	2 004	2 011	0.07%
82.	Gmina Opoczno Seria A19 PLO276600015	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2028	7.21 (Zmienny kupon)	1 000.	283	284	286	0.01%
83.	Gmina Wisła Seria D19 PLO269800044	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2030	7.05 (Zmienny kupon)	1 000.	2 400	2 418	2 430	0.08%
84.	Gmina Masta Tarnów Seria B19 PLO266300022	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Tarnów	Polska	20.11.2029	7.88 (Zmienny kupon)	721.42	1 000	747	731	0.02%
85.	Gmina Masta Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Tarnów	Polska	20.11.2031	8.08 (Zmienny kupon)	904.	7 000	6 356	6 414	0.22%
86.	Gmina Wolomin Seria C2019 PLO257800048	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2029	7.38 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 020	2 028	0.07%
87.	Gmina Wolomin Seria H2019 PLO257800097	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	21.11.2033	7.38 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 014	1 017	0.03%
88.	Gmina Wolomin Seria L2019 PLO257800139	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	7.38 (Zmienny kupon)	10 000.	39	396	397	0.01%
89.	Gmina Wolomin Seria J2019 PLO257800113	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	7.38 (Zmienny kupon)	10 000.	50	507	509	0.02%
90.	Gmina Wolomin Seria K2019 PLO257800121	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	7.38 (Zmienny kupon)	10 000.	50	507	509	0.02%
91.	MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR000058	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	19.02.2025	6.91 (Zmienny kupon)	1 000.	1 800	7 692	8 029	0.27%
92.	Miasto Myslowice - JST Seria J18	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myslowice - JST	Polska	28.12.2029	7.31 (Zmienny kupon)	1 000.	500	508	505	0.02%
93.	Miasto Myslowice - JST Seria L18	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myslowice - JST	Polska	30.12.2030	7.31 (Zmienny kupon)	1 000.	2 500	2 544	2 528	0.08%
94.	Miasto Slupsk Seria O	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Slupsk	Polska	06.09.2027	7.69 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 060	2 041	0.07%
95.	Moneta Money Bank a.s. Seria DMNT CZ0003705188	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	30.01.2030	3.79 (Staly kupon)	3 000 000.	24	12 154	12 763	0.43%
96.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Staly kupon)	1 000.	11 1000	109 935	101 470	3.41%
97.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2.13 (Staly kupon)	1 000.	1 089	897	905	0.03%
98.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1.75 (Staly kupon)	1 000 000.	85	84 483	76 025	2.56%
99.	Gmina Mlakowo Seria E20 PLO306300057	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Mlakowo	Polska	20.11.2035	8.32 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 013	1 017	0.03%
100.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2033	7.60 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 003	1 009	0.03%
101.	Gmina Masta Puck Seria C20 PLO310000032	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Puck	Polska	27.10.2036	7.62 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 004	1 014	0.03%
102.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	6.86 (Zmienny kupon)	1 000.	5 000	5 014	5 042	0.17%
103.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria B19 PLO266600017	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	31.12.2029	7.68 (Zmienny kupon)	1 000.	2 900	2 921	2 937	0.10%
104.	Eurocash S.A. Seria B PLEURCH000037	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	23.12.2025	8.07 (Zmienny kupon)	1 000.	9 500	9 426	9 518	0.32%
105.	Gmina Uniejów Seria A20 PLO339000013	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	7.78 (Zmienny kupon)	800.	850	683	687	0.02%
106.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	6.92 (Zmienny kupon)	1 000.	5 000	5 017	5 019	0.17%
107.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	6.97 (Zmienny kupon)	1 000.	1 500	1 501	1 501	0.05%
108.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2028	6.97 (Zmienny kupon)	1 000.	2 500	2 502	2 502	0.08%
109.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	6.97 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 002	2 001	0.07%
110.	Gmina Łomianki Seria C20 PLO308100036	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	15.12.2027	6.84 (Zmienny kupon)	1 000.	3 500	3 507	3 515	0.12%
111.	Gmina Masta Puck Seria E20 PLO310000057	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masta Puck	Polska	20.12.2038	7.89 (Zmienny kupon)	1 000.	650	653	653	0.02%
112.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A101 PLO276700054	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	8.48 (Zmienny kupon)	10 000.	700	7 000	7 150	0.24%
113.	Powiat Lubiński Seria D20 PLO302300051	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Lubiński	Polska	13.07.2038	9.09 (Zmienny kupon)	1 000.	1 400	1 534	1 554	0.05%
114.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria A20 PLO266600025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	18.12.2030	7.54 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 003	1 004	0.03%
115.	Miasto Slupsk Seria K	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Slupsk	Polska	28.02.2025	8.03 (Zmienny kupon)	100 000.	30	3 079	3 048	0.10%
116.	Ronson Europe N.V. Seria W PLRNSER00219	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	15.04.2025	9.58 (Zmienny kupon)	1 000.	8 701	8 156	8 873	0.30%
117.	R. Power Sp. z o.o. Seria 1/2021 PLO343300011	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	R. Power Sp. z o.o.	Polska	02.06.2026	10.77 (Zmienny kupon)	1 000.	13 000	13 000	13 103	0.44%
118.	Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	28.06.2027	9.56 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 000	2 002	0.07%
119.	Voxel S.A. Seria M PLVOXEL00147	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel S.A.	Polska	24.06.2025	8.92 (Zmienny kupon)	800.	2 543	2 034	2 042	0.07%
120.	Cognor S.A. Seria 1/2021 PLCGNR000014	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cognor S.A.	Polska	15.07.2026	9.70 (Zmienny kupon)	600.	8 000	4 800	4 986	0.17%
121.	Erbud S.A. Seria D PLERBUD000079	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erbud S.A.	Polska	23.09.2025	8.25 (Zmienny kupon)	1 000.	2 150	2 150	2 198	0.07%
122.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	6.33 (Zmienny kupon)	1 000.	1 572	1 386	1 532	0.05%
123.	Gmina Uniejów Seria A21 PLO339000021	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	20.11.2037	7.78 (Zmienny kupon)	1 000.	1 350	1 358	1 368	0.05%
124.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A102 PLO276700088	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	8.48 (Zmienny kupon)	10 000.	234	2 340	2 390	0.08%
125.	3T Office Park Sp. z o.o. Seria B PLO361600011	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	3T Office Park Sp. z o.o.	Polska	31.03.2025	9.20 (Zmienny kupon)	1 000.	10 500	10 500	10 709	0.36%
126.	Famur S.A. Seria C PLFAMUR000061	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	03.11.2026	8.46 (Zmienny kupon)	1 000.	8 000	8 000	8 106	0.27%

127.	Inpro S.A. Seria C PLINPRO00056	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Inpro S.A.	Polska	07.10.2025	8.36 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	1 980	2 018	0.07%	
128.	Lokum Deweloper S.A. Seria I PLO212700044	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	22.04.2025	9.78 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 000	9 171	0.31%	
129.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A203 PLO276700104	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	8.48 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 000	2 046	0.07%	
130.	Powiat Płocki Seria IV PLO263200043	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	22.11.2032	6.96 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 017	3 038	0.10%	
131.	Victoria Dom S.A. Seria T PLVCTDM00132	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	13.01.2025	11.08 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 546	0.05%	
132.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	03.02.2028	1.63 (Staly kupon)	1 000.	6000	27 355	24 673	0.83%	
133.	Kruk S.A. Seria AL2 PLO163600029	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.02.2028	8.84 (Zmienny kupon)	1 000.	7500	7 500	7 613	0.26%	
134.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Radomia	Polska	31.12.2036	7.18 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 031	10 450	0.35%	
135.	Kredyt Inkaso S.A. Seria K1 PLO111400050	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	28.03.2029	10.55 (Zmienny kupon)	916.67	18000	16 500	16 899	0.57%	
136.	Gmina Wieleń Seria B22 PLO297900071	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	22.11.2038	8.28 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 033	2 063	0.07%	
137.	Gmina Wieleń Seria D22 PLO297900089	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	20.11.2040	8.28 (Zmienny kupon)	1 000.	500	509	517	0.02%	
138.	Gmina Żabkowice Śląskie Seria A22 PLO372400047	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żabkowice Śląskie	Polska	20.11.2042	8.17 (Zmienny kupon)	1 000.	2800	2 843	2 885	0.10%	
139.	Gmina Wieleń Seria E22 PLO297900105	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	20.11.2040	8.28 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 019	1 034	0.03%	
140.	Robyg S.A. Seria PE PLROBYG00289	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	22.12.2025	10.67 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 000	10 130	0.34%	
141.	Kruk S.A. Seria AL3 PLO163600037	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	04.01.2029	10.28 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 000	9 228	0.31%	
142.	Victoria Dom S.A. Seria V PLVCTDM00157	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	23.03.2026	12.82 (Zmienny kupon)	1 000.	3100	3 100	3 169	0.11%	
143.	Echo Investment S.A. Seria 2I/2023 PLO017000087	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	24.05.2028	10.29 (Zmienny kupon)	10 000.	1000	9 904	10 031	0.34%	
144.	Kruk S.A. NO0012903444	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	10.05.2028	10.47 (Zmienny kupon)	100 000.	45	20 609	19 881	0.67%	
145.	MLP Group S.A. Seria F PLO205000014	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	26.05.2025	8.02 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	4 480	4 391	0.15%	
146.	Maripol Development S.A. Seria AE PLO229500064	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Maripol Development S.A.	Polska	02.03.2026	11.99 (Zmienny kupon)	1 000.	8500	8 501	8 851	0.30%	
147.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria SN1 PLPEKA000339	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	03.04.2026	8.04 (Zmienny kupon)	500 000.	80	40 000	40 803	1.37%	
148.	Alior Bank S.A. Seria M PLALIOR00250	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	26.06.2026	8.91 (Zmienny kupon)	400 000.	50	20 000	20 043	0.67%	
149.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2678204574	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	07.09.2027	4.00 (Staly kupon)	1 000.	35000	155 770	157 887	5.31%	
150.	Goldman Sachs International Seria EMTN XS2552825908	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	01.09.2025	7.23 (Zmienny kupon)	100 000.	100	10 000	10 062	0.34%	
151.	J.P. Morgan Chase & Co XS2381778559	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	08.08.2033	8.23 (Zmienny kupon)	5 000.	2000	10 000	10 345	0.35%	
152.	OKAM INCITY Sp. z o.o. Seria A PLO266000036	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	OKAM INCITY Sp. z o.o.	Polska	14.07.2025	10.09 (Zmienny kupon)	1 000.	2015	2 015	2 061	0.07%	
153.	Ronson Europe N.V. Seria X PLRNSER00227	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	03.07.2026	11.15 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 000	9 509	0.32%	
154.	Banco Santander SA XS2675086826	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Banco Santander SA	Hiszpania	26.02.2027	6.47 (Staly kupon)	1 000 000.	10	10 000	10 217	0.34%	
155.	Unidevelopment S.A. Seria C PLO401400034	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unidevelopment S.A.	Polska	31.07.2026	10.27 (Zmienny kupon)	1 000.	3180	3 180	3 237	0.11%	
156.	Miasto Zabrze Seria J2023 PLO336300226	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2034	9.17 (Zmienny kupon)	10 000.	600	6 067	6 297	0.21%	
157.	Arnim S.A. Seria C PLO336600030	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Arnim S.A.	Polska	16.11.2026	10.18 (Zmienny kupon)	1 000.	5500	5 500	5 570	0.19%	
158.	Echo Investment S.A. Seria 3I/2023 PLO017000095	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	27.10.2028	7.40 (Staly kupon)	1 000.	1300	5 803	5 924	0.20%	
159.	Kruk S.A. Seria AL4 PLO163600045	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	17.10.2029	10.33 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 044	0.07%	
160.	Gmina Miasta Tarnów Seria A23 PLO266300147	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2037	8.12 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 113	10 281	0.35%	
161.	Unibep S.A. Seria I PLUNBEP00106	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	19.10.2026	9.87 (Zmienny kupon)	100.	100000	10 000	10 194	0.34%	
162.	Miasto Zabrze Seria L2023 PLO336300242	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2036	8.29 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 062	5 157	0.17%	
163.	Miasto Zabrze Seria M2023 PLO336300259	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2037	8.34 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 064	5 161	0.17%	
164.	Miasto Jelenia Góra Seria N23 PLO281000326	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Jelenia Góra	Polska	20.11.2042	8.38 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 043	3 075	0.10%	
165.	Miasto Jelenia Góra Seria O23 PLO281000334	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Jelenia Góra	Polska	20.11.2043	8.43 (Zmienny kupon)	1 000.	7727	7 840	7 922	0.27%	
166.	Lokum Deweloper S.A. Seria J PLLKMDW00098	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	18.06.2027	9.67 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 016	0.13%	
167.	Santander Bank Polska S.A. Seria 2/2023 PLBZ00000333	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	30.11.2026	7.62 (Zmienny kupon)	500 000.	20	10 000	10 114	0.34%	
168.	Invest TDJ Estate Sp. z o.o. Seria B PLO362300025	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest TDJ Estate Sp. z o.o.	Polska	30.12.2026	10.07 (Zmienny kupon)	1 000.	9300	9 300	9 373	0.32%	
Suma:											2 651 666	2 607 585	87.66%



INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0,00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0,00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	130 390	4,39%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0,00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	130 390	4,39%
1. CC26096 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR - 0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	489	0,02%
2. CC270216 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.038% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 863	0,10%
3. CC270711 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.242% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	464	0,02%
4. CC27072 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 423	0,05%
5. CC27077 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.599% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARS	Francja	Stopa stała -0.599% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	545	0,02%
6. CC27083 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	884	0,03%
7. CC270918 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	684	0,02%
8. CC270919 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	260	0,01%
9. CC270927 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 857	0,06%
10. CC270930 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 773	0,09%
11. CC270933 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 858	0,06%
12. CC271010 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	670	0,02%
13. CC27102 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 540	0,09%
14. CC271113 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-337	-0,01%
15. CC271119 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR 0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	300	0,01%
16. CC27112 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.580% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 340	0,08%
17. CC27116 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-816	-0,03%
18. CC28032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 865	0,06%
19. CC28047 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	757	0,03%
20. CC28053 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.932% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 498	0,05%
21. CC28062 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	496	0,02%
22. CC281012 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 188	0,04%
23. CC281016 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.815% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.815% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-137	0,00%
24. CC28102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna BUBO3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 228	0,04%
25. CC28104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna BUBO3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 158	0,04%
26. CC28107 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	550	0,02%
27. CC28109 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	31	0,00%
28. CC29051 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 313	0,04%
29. CC29081 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.321% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.321% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 268	0,04%

30.	CC29083 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBO3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 842	0.06%
31.	CC29084 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBO3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 015	0.03%
32.	CC291110 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.740% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 361	0.05%
33.	CC291112 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.650%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 3.650%	1	0	-822	-0.03%
34.	CC31101 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.735%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 1.735%	1	0	1 211	0.04%
35.	CC31103 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 755	0.09%
36.	CC32052 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR - 0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 459	0.05%
37.	CC32054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.530% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	674	0.02%
38.	CC32113 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	5 294	0.18%
39.	CC330217 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 107	0.04%
40.	CC330219 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 075	0.07%
41.	CC33022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	3 792	0.13%
42.	CC330221 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	500	0.02%
43.	CC330224 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	553	0.02%
44.	CC33028 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	8 128	0.27%
45.	CC33058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	651	0.02%
46.	CC33102 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.305% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 855	0.06%
47.	CC33106 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 3.410%	1	0	-792	-0.03%
48.	CC33109 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 168	0.07%
49.	CI240737 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.237%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EU0006M / Stopa stała 1.237%	1	0	-1 437	-0.05%
50.	CI250116 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.035% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 2.035% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	597	0.02%
51.	CI250231 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 0.540% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.540% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	1 987	0.07%
52.	CI250245 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.200% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-114	0.00%
53.	CI250247 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK 6.236% / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 0.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 6.236%	1	0	942	0.03%
54.	CI26051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.080% / Stopa zmienna EURIB3653M	1	0	240	0.01%
55.	CI260613 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.830% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-1 469	-0.05%
56.	CI260911 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.570% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-345	-0.01%
57.	CI260912 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.689% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.688% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-227	-0.01%
58.	CI260914 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 3.445%	1	0	840	0.03%
59.	CI26099 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.032% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-63	0.00%
60.	CI26114 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.841% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-261	-0.01%
61.	CI270210 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 1.940%	1	0	-320	-0.01%
62.	CI27025 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK 1.910%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.910% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	408	0.01%
63.	CI27027 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.915% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	325	0.01%
64.	CI27029 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 1.940%	1	0	-401	-0.01%
65.	CI270310 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.490% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-704	-0.02%
66.	CI27052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.419% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	422	0.01%
67.	CI27078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3656M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.079% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	1 829	0.06%

C127083 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 68. 4.217% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 4.217% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-271	-0.01%
C1270924 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 69. 2.836% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.836% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-2 141	-0.07%
C127093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 70. 0.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 0.709% / Stopa zmienna EURB3656M	1	0	753	0.03%
C127108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 71. 0.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.560% / Stopa zmienna EURB3656M	1	0	670	0.02%
C128045 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 72. 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.227% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-623	-0.02%
C1280610 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 73. 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.380% / Stopa zmienna EURB3656M	1	0	753	0.03%
C128063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 74. 0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.103% / Stopa zmienna EURB3656M	1	0	2 389	0.08%
C1280633 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 75. 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.643% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	104	0.00%
C1280637 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 76. 3.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.326% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-435	-0.01%
C128067 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 77. 0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.111% / Stopa zmienna EURB3656M	1	0	954	0.03%
C128101 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 78. 1.160% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUB06M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 1.160% / Stopa zmienna BUB06M	1	0	2 385	0.08%
C1281010 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 79. 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.417% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-582	-0.02%
C128103 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 80. 1.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUB06M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1.080% / Stopa zmienna BUB06M	1	0	2 424	0.08%
C128105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF 81. BUB06M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 1.620%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUB06M / Stopa stała 1.620%	1	0	-4 326	-0.15%
C128106 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 82. 3.184% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.184% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-521	-0.02%
C128108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 83. 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.249% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-287	-0.01%
C129051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 84. 1.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.550% / Stopa zmienna EURB3656M	1	0	1 722	0.06%
C129054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 85. 3.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.370% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-797	-0.03%
C129114 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 86. 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.190% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-449	-0.02%
C129117 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 87. 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-305	-0.01%
C129115 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 88. 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.440% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-759	-0.03%
C129117 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 89. 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBID6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.790% / Stopa zmienna PRIBID6M	1	0	-608	-0.02%
C1300514 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 90. 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.420% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-1 325	-0.04%
C132052 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 91. 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.702% / Stopa zmienna EURB3656M	1	0	1 897	0.06%
C132112 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 92. 3.675% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.675% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-227	-0.01%
C132113 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 93. 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.587% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-95	0.00%
C1330212 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 94. 2.994% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.994% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-654	-0.02%
C1330220 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 95. 2.988% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.988% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-1 271	-0.04%
C1330227 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 96. 2.923% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.923% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-814	-0.03%
C133023 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 97. 2.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.915% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-1 393	-0.05%
C133025 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 98. 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.015% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-2 863	-0.10%
C133029 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 99. 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.006% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-1 411	-0.05%
C133053 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 100. 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.178% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	526	0.02%
C133056 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 101. 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.936% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-963	-0.03%
C133102 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 102. 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.260% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	580	0.02%
C142043 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 103. 1.713% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 1.713% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	2 525	0.08%
C142049 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 104. 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.795% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	1 080	0.04%
105. Forward Waluta CZK->PLN FW2304603 27.03.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	1 073	0.04%
106. Forward Waluta CZK->PLN FW2304989 17.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	875	0.03%
107. Forward Waluta CZK->PLN FW2307882 16.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	47	0.00%

108.	Forward Waluta EUR->PLN FW2305495 07.02.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	3 901	0.13%
109.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308614 12.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-69	0.00%
110.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308746 12.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-12	0.00%
111.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308770 12.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-13	0.00%
112.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308867 12.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-1	0.00%
113.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308886 12.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-5	0.00%
114.	Forward Waluta PLN->USD FW2308344 18.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	-13	0.00%
115.	Forward Waluta PLN->USD FW2308334 18.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	-5	0.00%
116.	Forward Waluta USD->PLN FW2305161 22.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	618	0.02%
117.	Forward Waluta USD->PLN FW2308042 18.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	522	0.02%
118.	FR24070 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.800%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 5.80%	100 000	0	44	0.00%
119.	FR2412 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.147%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 5.147%	300 000	0	-160	-0.01%
120.	FR2412 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.290%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 5.29%	300 000	0	262	0.01%
121.	IR240411 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 1.980%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.980% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	397	0.01%
122.	IR240427 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.209%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 2.209%	1	0	-285	-0.01%
123.	IR24048 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 1.975%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 1.975% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	640	0.02%
124.	IR240526 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.490%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.490%	1	0	-470	-0.02%
125.	IR240538 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.855%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.855%	1	0	-398	-0.01%
126.	IR240544 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.777%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.777%	1	0	-723	-0.02%
127.	IR240557 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.650%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 1.650%	1	0	-368	-0.01%
128.	IR240563 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 6.760%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 6.760% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-721	-0.02%
129.	IR241033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.570%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.570%	1	0	-2 166	-0.07%
130.	IR250314 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.677%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.677%	1	0	-1 606	-0.05%
131.	IR25034 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 0.650%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.650% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 620	0.05%
132.	IR250713 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.320%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 2.320%	1	0	-3 215	-0.11%
133.	IR25076 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 2.124%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 2.124% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 408	0.11%
134.	IR251015 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 7.870%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 7.870% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-7 858	-0.26%
135.	IR260616 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 5.640%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 5.640% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-2 246	-0.08%
136.	IR260725 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 4.180%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.180% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	913	0.03%
137.	IR261212 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 3.770%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3.770% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	594	0.02%
138.	IR270230 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 4.750%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.750% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-178	-0.01%
139.	IR270413 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 0.705%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.705% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	7 202	0.24%
140.	IR270420 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 1.230%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.230% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 022	0.10%
141.	IR270422 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 1.695%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.690% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 658	0.09%
142.	IR27048 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 0.690%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.690% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	7 235	0.24%
143.	IR27059 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 4.530%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 4.530% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	50	0.00%
144.	IR27062 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 0.690%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.690% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 979	0.10%
145.	IR27064 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 0.687%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.687% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	7 156	0.24%
146.	IR28039 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 3.058%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.058% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 287	0.08%

147.	IR30033 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.150% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 627	0.16%
148.	IR30061 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.854% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.854% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 878	0.13%
149.	IR300611 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.810% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 914	0.17%
150.	IR300633 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.340% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 936	0.17%
151.	IR300637 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.693% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.693% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	8 595	0.29%
152.	IR300640 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 913	0.17%
153.	IR300648 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-78	0.00%
154.	IR300651 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.200% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	246	0.01%
155.	IR300652 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.195% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 4.195% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	276	0.01%
156.	IR300654 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 5.300% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 493	0.05%
157.	IR300656 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 6.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 6.550% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 753	0.13%
158.	IR301010 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.837% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.837% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 619	0.16%
159.	IR33072 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-1 676	-0.06%
160.	IR33075 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-2 234	-0.08%
161.	IR33079 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 5.190% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 184	0.07%
162.	OIS29061 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.795% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	1 097	0.04%
163.	CC240117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna LIUSD3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-879	-0.03%
164.	CC24015 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.219% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 0.219% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	407	0.01%
165.	CC24071 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	403	0.01%
166.	CC240711 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	186	0.01%
167.	CC240723 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-237	-0.01%
168.	CC24077 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	460	0.02%
169.	CC250117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-552	-0.02%
170.	CC250212 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 0.036% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 0.036% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-216	-0.01%
171.	CC250229 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-1 295	-0.04%
172.	CC250242 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.735%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 1.735%	1	0	-1 030	-0.03%
173.	CC25081 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	229	0.01%
174.	CC25095 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-152	-0.01%
175.	CC26025 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	1 088	0.04%
176.	CC26057 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	393	0.01%
177.	CC26068 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / 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	322	0.01%
Suma:								0	130 390	4.39%

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			605 609	592 749	19.92%
7. Dłużne papiery wartościowe		206 524	605 609	592 749	19.92%
Suma:			605 609	592 749	19.92%

**) 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	65 846	2.21%
2. Grupa Kapitałowa mBank S.A.	98 982	3.33%
3. Grupa ING	4 035	0.13%
4. Grupa Banku PKO BP	27 440	0.92%
5. Grupa PZU S.A.	169 186	5.67%
Suma:	365 489	12.26%

	Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1.	Action S.A. Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	346	0.01%
2.	Anwim S.A. Seria C PLO335600030	5 570	0.19%
3.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	10 056	0.34%
4.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	831	0.03%
5.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	14	0.00%
6.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	4 250	0.14%
7.	Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	1 274	0.04%
8.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	11 542	0.39%
9.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	19 751	0.66%
10.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria SN1 PLPEKAO00339	40 803	1.37%
11.	CC240117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	-879	-0.03%
12.	CC26057 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	393	0.01%
13.	CC28032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	1 865	0.06%
14.	CI26051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M	-9	0.00%
15.	CI27078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3656M	52	0.00%
16.	Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	9 759	0.33%
17.	Famur S.A. Seria C PLFAMUR00061	8 106	0.27%
18.	Forward Waluta CZK->PLN FW2307882 16.01.2024	47	0.00%
19.	Forward Waluta EUR->PLN FW2305495 07.02.2024	3 901	0.13%
20.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308746 12.01.2024	-12	0.00%
21.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308770 12.01.2024	-13	0.00%
22.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308867 12.01.2024	-1	0.00%
23.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308886 12.01.2024	-5	0.00%
24.	Forward Waluta PLN->USD FW2308344 18.01.2024	-13	0.00%
25.	Forward Waluta PLN->USD FW2308834 18.01.2024	-5	0.00%
26.	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Seria GPEC05 120224	13 429	0.45%
27.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 009	0.03%
28.	Gmina Łomianki Seria C20 PLO306100036	3 515	0.12%
29.	Gmina Miasta Puck Seria C20 PLO310000032	1 014	0.03%
30.	Gmina Miasta Puck Seria E20 PLO310000057	653	0.02%
31.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	10 450	0.35%
32.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria A20 PLO266600025	1 004	0.03%
33.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria B19 PLO266600017	2 937	0.10%
34.	Gmina Wołomin Seria L2019 PLO257800139	397	0.01%
35.	IR250314 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.677%	-1 933	-0.06%
36.	IR25034 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	-313	-0.01%
37.	IR25076 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.124% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	-2 091	-0.07%
38.	IR270413 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	-1 556	-0.05%
39.	Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	2 002	0.07%
40.	Kruk S.A. Seria AL3 PLO163600037	9 228	0.31%
41.	Lokata terminowa 4 dniowa do 2024-01-02	2 815	0.09%
42.	Miasto Mysłowice - JST Seria J18	505	0.02%
43.	Miasto Mysłowice - JST Seria L18	2 528	0.08%
44.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 042	0.17%
45.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	5 019	0.17%
46.	Miasto Słupsk Seria D	2 530	0.09%
47.	Miasto Słupsk Seria K	3 048	0.10%
48.	Miasto Słupsk Seria O	2 041	0.07%
49.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 501	0.05%
50.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 502	0.08%
51.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 001	0.07%
52.	MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR000058	8 029	0.27%
53.	MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR000090	13 162	0.44%
54.	MLP Group S.A. Seria E PLMLPGR00108	7 512	0.25%
55.	Powiat Lubiąski Seria D20 PLO302300051	1 554	0.05%
56.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	2 696	0.09%
57.	Robyg S.A. Seria PE PLROBYG00289	7 091	0.24%
	Suma:	226 944	7.60%

Bilans

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2023

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	31.12.2023	31.12.2022
I. Aktywa	2 975 072	3 018 479
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 390	25 356
2. Należności	146 776	98 723
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	21 115	5 800
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 523 259	1 545 258
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 278 532	1 343 342
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	911 743	1 271 585
III. Aktywa netto (I - II)	2 063 329	1 746 894
IV. Kapitał funduszu	1 644 497	1 530 865
1. Kapitał wpłacony	7 421 755	6 994 003
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 777 258	-5 463 138
V. Dochody zatrzymane	370 215	178 079
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	346 015	251 694
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	24 200	-73 615
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	48 617	37 950
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 063 329	1 746 894
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	149 474 411.369	140 722 153.518
A	131 599 084.906	123 080 272.972
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	17 872 727.575	17 639 828.208
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	2 598.130	2 052.338
P	0.758	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	13.80	12.41
A	13.76	12.38
B	1 000.00	1 000.00
E	13.76	12.38
F	1 000.00	1 000.00
I	13.97	12.56
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 192.66	1 064.77
P	1 035.64	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 roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2023

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2023 - 31-12-2023	01-01-2022 - 31-12-2022
I. Przychody z lokat	171 490	138 072
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	165 564	137 994
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	5 875	0
Pozostałe	51	78
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	77 169	74 748
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	20 182	17 537
- stała część wynagrodzenia	20 182	17 537
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Oplaty dla depozytariusza	1 026	883
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	822	798
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	4	2
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	54 969	54 080
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	1 297
Pozostałe	166	151
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	77 169	74 748
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	94 321	63 324
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	108 482	44 088
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	97 815	-30 665
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	10 667	74 753
- z tytułu różnic kursowych	-11 424	-8 261
VII. Wynik z operacji (V+VI)	202 803	107 412
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	1.39	0.74
A	1.38	0.74
B	0.00	0.00
E	1.38	0.74
F	0.00	0.00
I	1.41	0.75
J	0.00	0.00
K	0.00	0.00
L	127.89	64.77
P	35.64	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 roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2023

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2023 - 31-12-2023	01-01-2022 - 31-12-2022
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 746 894	1 815 813
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	202 803	107 412
a) przychody z lokat netto	94 321	63 324
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	97 815	-30 665
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	10 667	74 753
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	202 803	107 412
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	113 632	-176 331
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	427 752	649 568
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-314 120	-825 899
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	316 435	-68 919
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 063 329	1 746 894
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 936 708	1 847 368
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	28 380 607.933	48 985 835.829
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	19 861 795.999	53 772 721.567
Saldo zmian	8 518 811.934	-4 786 885.730
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 741 164.499	6 003 629.036
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 508 265.132	16 116 030.867
Saldo zmian	232 899.367	-10 112 401.835
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 473.905	2 472.464
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	5 928.113	420.126
Saldo zmian	545.792	2 052.338
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0.758	0.000
Saldo zmian	0.758	0.000
Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	537 107 420.772	508 726 812.839
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	405 508 335.866	385 646 539.867
Saldo zmian	131 599 084.906	123 080 272.972
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	131 599 084.906	123 080 272.972
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	128 858 643.355	125 117 478.856
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	110 985 915.780	107 477 650.648
Saldo zmian	17 872 727.575	17 639 828.208
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	17 872 727.575	17 639 828.208
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 946.369	2 472.464
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 348.239	420.126
Saldo zmian	2 598.130	2 052.338
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	2 598.130	2 052.338
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0.758	0.000
Saldo zmian	0.758	0.000
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	0.758	0.000

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A			12.38	11.64
B			1 000.00	1 000.00
E			12.38	11.64
F			1 000.00	1 000.00
I			12.56	11.81
J			1 000.00	1 000.00
K			1 000.00	1 000.00
L			1 064.77	1 000.00
P			1 000.00	1 000.00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A			13.76	12.38
B			1 000.00	1 000.00
E			13.76	12.38
F			1 000.00	1 000.00
I			13.97	12.56
J			1 000.00	1 000.00
K			1 000.00	1 000.00
L			1 192.66	1 064.77
P			1 035.64	1 000.00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	12.39	05.01.2023	11.54	07.03.2022
B	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
E	12.39	05.01.2023	11.54	07.03.2022
F	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
I	12.58	02.01.2023	11.71	07.03.2022
J	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
K	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
L	1 066.48	05.01.2023	987.22	07.03.2022
P	997.75	02.10.2023	1 000.00	03.01.2022
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
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	1 192.36	29.12.2023	1 065.70	28.12.2022
P	1 035.36	29.12.2023	1 000.00	03.01.2022
A	13.76	29.12.2023	12.39	28.12.2022
B	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
E	13.76	29.12.2023	12.39	28.12.2022
F	1 000.00	02.01.2023	1 000.00	03.01.2022
I	13.97	29.12.2023	12.57	28.12.2022
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	13.76	29.12.2023	12.37	30.12.2022
B	1 000.00	29.12.2023	1 000.00	30.12.2022
E	13.76	29.12.2023	12.37	30.12.2022
F	1 000.00	29.12.2023	1 000.00	30.12.2022
I	13.97	29.12.2023	12.56	30.12.2022
J	1 000.00	29.12.2023	1 000.00	30.12.2022
K	1 000.00	29.12.2023	1 000.00	30.12.2022
L	1 192.36	29.12.2023	1 064.56	30.12.2022
P	1 035.36	29.12.2023	1 000.00	30.12.2022
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			3.98%	4.05%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			1.04%	0.95%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.05%	0.05%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			0.04%	0.04%
Usługi w zakresie rachunkowości			-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-	-

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

Noty objaśniające

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

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

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

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

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

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

W informacji '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 wartościami znanymi na datę bilansową.

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

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

Prezentacja wartości jednostek uczestnictwa (w zestawieniu 'Bilans' oraz w Nocie-12): w przypadku zbywania

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

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

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

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

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej' ujawniane są instrumenty pochodne – zgodnie z prezentacją w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' – zarówno o ujemnej, jak i dodatniej wartości. W zestawieniu 'Bilans' wyłączone 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 '1.4 Przychody z lokat – Dodatnie różnice kursowe'. W przypadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – prezentowana jest ona w pozycji '11.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'.

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' lub informacja o nich pochodzi z ksiąg rachunkowych Towarzystwa. W przypadku niektórych opłat i prowizji obciążających bezpośrednio rachunek wyniku (które nie wchodzi w koszty wykazane w zestawieniu 'Rachunek Wyniku' - np. prowizje maklerskie obciążające subfundusz wraz z rozliczeniem transakcji na papierach wartościowych i ujmowane jako koszty transakcyjne - uwzględniane w cenie nabycia, a potem w wycenie i wyniku zrealizowanym): takie koszty ujmowane są z powstaniem należności od Towarzystwa okresowo rozliczanej. Szczegóły dotyczące katalogu kosztów, w tym pokrywanych przez Towarzystwo zaprezentowane są w Nocie 11 'Koszty Funduszu / Subfunduszu'. Należy także zwrócić uwagę na opisane w Nocie-12 i Nocie 11 różnice w zakresie dopuszczalnego ponoszenia kosztów przypisanych do Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

W prezentacji środków pieniężnych są uwzględniane przekazane – tytułem zabezpieczenia wykonania kontraktów – depozyty zabezpieczające (w pln oraz w euro).

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

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

- a) dla kontraktów *IRS* (w tym dwuwalutowych)
 - termin płatności – prezentowana jest najbliższa data płatności
 - wartości przyszłych przepływów pieniężnych – zsumowane są wartości takich przyszłych przepływów, według ich aktualnego oszacowania
 - w przypadku, gdy kontrakt wymaga przepływów w dwóch różnych walutach – dla czytelności prezentacji ujawniane są osobno płatności w każdej walucie
- b) dla kontraktów *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.

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

Jednostkowe sprawozdanie roczne stanowi składnik połączonego sprawozdania finansowego rocznego, które w całości i w zakresie poszczególnych sprawozdań jednostkowych: podlega badaniu przez biegłego rewidenta, podlega przekazaniu do Komisji i jest udostępniane na stronie www.pekaotfi.pl.

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

Księgi rachunkowe prowadzone są w pln. Dla subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie.

Zasady ujmowania operacji gospodarczych 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 (zgodnie ze Statutem), 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) Zbycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu następuje w dacie wpisania transakcji na Jednostkach Uczestnictwa do rejestru uczestników (odpowiednio wpisywana jest liczba nabytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa), którą stanowi Dzień Wyceny, według której jednostki są zbywane i odkupywane.
- 4) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na własnych Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wpłaconym lub kapitale wypłaconym) jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Transakcje te nie są uwzględniane w wyliczeniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wprowadzenia ich do ksiąg rachunkowych.
- 5) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 6) Nabyte papiery wartościowe (oraz instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi) wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie, koszt nabycia praw poboru, jeśli wykorzystane do nabycia akcji). W przypadku

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

papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie ceną nabycia jest wartość 0.

- 7) Instrumenty finansowe otrzymane w zamian za inne instrumenty finansowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia instrumentów finansowych podlegających wymianie.
- 8) Zysk lub strata ze sprzedaży wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym instrumentom finansowym najwyższej ceny nabycia danych instrumentów finansowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) 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.
- 10) 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.
- 11) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 13) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
- 14) Papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki papierów wartościowych ujmowane są w księgach rachunkowych wraz innymi papierami wartościowymi.
- 15) 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.

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 zapewniający, że dane z rynku można uznać za rynek aktywny.

- 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 oraz określenie, czy dany rynek jest typowym miejscem obrotu taką klasą instrumentów. Uwzględniana jest możliwość dokonywania transakcji na danym rynku danym papierem wartościowym oraz częstotliwość i terminy zawierania transakcji mające wpływ na klasyfikację, czy analizowany rynek jest rynkiem aktywnym.
 - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego) – co wpływa na ocenę czy rynek jest rynkiem aktywnym, a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego niezależnego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, wykorzystywane mogą być do wyceny tak pozyskane kursy. W przypadku wykorzystania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych i ustalania kursów rynkowych Fundusz stosuje kursy od Dostawcy Cen.
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków oraz w przypadku braku takich notowań rynkowych ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godzinowej z wykorzystaniem modelu wyceny.
 - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, z wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczanej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
- Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
 - W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: *Exchange Traded Funds*) stosowany jest kurs z aktywnego rynku dla danego instrumentu, przy czym 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 ujemne 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 godzinowej ustalonej nie według rynku aktywnego danego instrumentu. Przyjmuje się założenie, czy nabywane jednostki uczestnictwa są instrumentami UCITS, regulowanymi zgodnie z dyrektywą UCITS ¹, a z tego można przyjąć, że w tych instrumentach ich wartość ustalana jest w oparciu o wartość godzinową składników inwestycji, a zobowiązania (w tym wynikające z kosztów)

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]

- są uzasadnione i racjonalne, ujmowane wspólnie do przyczyny i czasu ich ponoszenia.
- Odsetki od papierów wartościowych dłużnych ujmowane są w każdym Dniu Wyceny na zasadzie memoriałowej (w wysokości wyliczonej na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji lub dostępnymi tabelami sponsora emisji). W przypadku, gdy należności odsetkowe (lub odpowiednio dywidendowe) wyrażone są w walutach obcych, podlegają one wycenie odpowiedniej do zmian wartości danych walut (wyrażonych kursem ogłaszanym przez NBP). Odsetki naliczane są za okres, za który są należne (odpowiednio do prawa do odsetek).
 - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza przychodami i kosztami z tytułu udzielenia pożyczki i obsługi zabezpieczeń) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych.
 - Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
 - Aktywa wyrażone w walucie innej niż waluta polska: wyceniane są w wartości godziwej w danej walucie (np. ich notowania na aktywnym rynku w danej walucie), a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów (tabela A), wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro** (ustalany przez Europejski Bank Centralny). Analogicznie środki pieniężne oraz należności i pasywa (zobowiązania) ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie i przelicza na złote według powyższych zasad.
- 4) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), w tym w szczególności:
- Bloomberg L.P. („Bloomberg“)
Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', 'Bloomberg Data License'
 - Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane są kursy BGN ('Bloomberg Generic Price').
- 5) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
- Na potrzeby ustalania wartości aktywów i zobowiązań w wartości godziwej – poza przypadkiem, gdy wycena oparta jest na cenach z aktywnego rynku danego instrumentu – tworzone są modele wyceny będące przeliczeniem przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków na ich bieżącą wartość, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub stanowiące oszacowanie wartości godziwej za pomocą innych powszechnie uznawanych metod, przy wykorzystaniu danych obserwowalnych w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
 - Wycena dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – gdy obrót na takim rynku jest mały – w przypadku obligacji skarbowych oraz obligacji emitentów, którzy jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań z emisji uzyskali gwarancje Skarbu Państwa (np. BGK, PFR S.A.) przeprowadzana jest z zastosowaniem modelu wyceny opartego na mierzalnych danych rynkowych dla odpowiednich obligacji skarbowych (z uwzględnieniem różnicy w terminach, oprocentowaniu, warunkach opodatkowania i ryzyku).
 - Wycena Bonów Skarbowych znajdujących się w portfelu lokat opiera się na modelu wykorzystującym kursy rynkowe (danych obserwowalnych) odpowiednich dla danego bonu skarbowego obligacji skarbowych, przy czym po uzyskaniu wyników okresowych aukcji tych bonów skarbowych wycena uwzględnia wyniki ostatniej aukcji organizowanej przez Ministerstwo Finansów.
 - Instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku zawierające wbudowane instrumenty pochodne, wyceniane są z zastosowaniem modelu wyceny, przy czym wybór modelu zależęć 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 (stopą dyskontową odpowiednią dla terminu i rodzaju instrumentu oraz walut) przepływów pieniężnych.
 - Dla instrumentów dłużnych (z określonymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, dla których znane są terminy i zasady ustalania tych przepływów) jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych, uwzględniająca w szczególności marżę kredytową (*spread*) ustalaną z ceny faktycznych transakcji danego instrumentu.
 - Dla instrumentów pochodnych kredytowych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.
 - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
 - W przypadku warrantów subskrypcyjnych i praw poboru: wycena odbywa się w wartości godziwej: modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych

udziałowych danego emitenta, szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw oraz z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość i w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta. Przed rozpoczęciem notowań prawa poboru akcji nowej emisji są wyceniane odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru. Tym samym uwzględniana jest wartość teoretyczna tych praw poboru.

- Wycena praw do akcji dokonywana jest według cen tożsamyh praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, a gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady – według ostatniej z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększonej o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa. Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są z zastosowaniem modelu uwzględniającego czas między nabyciem i planowanym wprowadzeniem na rynek lub asymilacją z akcjami notowanymi, uwzględniającego cenę nabycia, kursy akcji notowanych na rynku oraz – w przypadku nabycia z wykorzystaniem prawa poboru – wartości tego prawa poboru (do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw). Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu. W przypadku, gdy na rynku giełdowym wyceniane są akcje danego emitenta, dla których uprawnienia akcjonariuszy są identyczne z posiadanymi akcjami, po ocenie zasadności takiego postępowania, akcje nienotowane mogą być wyceniane według kursu akcji w obrocie. Po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym udziałowych papierów wartościowych wycena nie ulega zmianie, chyba, że zdarzenia mające wpływ na wycenę rynkową tych papierów wartościowych uzasadniają obniżenie ich wartości, z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.
- W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze udziałowym, innych niż wymienione powyżej, stosuje się metodę estymacji, powszechnie stosowaną i uznawaną za adekwatną do danego instrumentu finansowego, z uwzględnieniem danych z rynków aktywnych, w tym np. model wyceny porównawczej z wykorzystaniem kursów akcji spółek z odpowiedniej grupy porównawczej (np. z tej samej branży, o podobnej charakterystyce przychodów), z uwzględnieniem czynników różnicujących lub w oparciu o analizę danych finansowych i prognoz dotyczących spółki (prognoz przepływów pieniężnych, wartości rezydualnej) lub połączenie kilku metod,
- W przypadku braku możliwości wyceny powyższymi metodami Fundusz podejmie starania by uzyskać wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi.

6) Z wyceny w wartości godziwej wyłączone są:

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

5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat do wysokości szacowanej wartości odzyskiwalnej (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej kwoty odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie i instrumencie, oceny jego sytuacji finansowej i płynności, a w szczególności możliwości spłaty zobowiązań z uwzględnieniem jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności i terminów ich realizacji / zbycia.

Wartości szacunkowe

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

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

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

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

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2023	31.12.2022
Należności	146 776.00	98 723.00
Z tytułu zbytych lokat	146 664.00	98 064.00
Z tytułu instrumentów pochodnych	0.00	0.00
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	112.00	399.00
Z tytułu dywidend	0.00	0.00
Z tytułu odsetek	0.00	260.00
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0.00	0.00
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0.00	0.00
Pozostałe	0.00	0.00

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania	911 743.00	1 271 585.00
Z tytułu nabytych aktywów	180 128.00	99 434.00
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	525 841.00	973 771.00
Z tytułu instrumentów pochodnych	60 226.00	80 138.00
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inwestycyjne	3 469.00	1 140.00
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 243.00	2 413.00
Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu	0.00	0.00
Z tytułu w wypłaty przychodów funduszu	0.00	0.00
Z tytułu w emitowanych 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	139 836.00	114 689.00
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	136 705.00	112 591.00

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2023		31.12.2022	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I Banki / w waluty		8 205.00		25 356.00
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		0.00		21 100.00
EUR	0.00	0.00	4 499.00	21 100.00
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0.00		0.00
EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
Santander Bank Polska S.A.		0.00		140.00
PLN	0.00	0.00	140.00	140.00
Santander Biuro Maklerskie		209.00		231.00
EUR	10.00	44.00	10.00	47.00
USD	42.00	165.00	42.00	184.00
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		0.00		1 490.00
PLN	0.00	0.00	1 490.00	1 490.00
ING Bank Śląski S.A.		0.00		0.00
PLN	0.00	0.00	0.00	0.00
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		7 996.00		2 395.00
CZK	1.00	0.00	990.00	192.00
EUR	244.00	1 059.00	104.00	489.00
HUF	1 336.00	15.00	147.00	2.00
PLN	6 327.00	6 327.00	1 638.00	1 638.00
USD	151.00	595.00	17.00	74.00
mBank S.A.		0.00		0.00
PLN	0.00	0.00	0.00	0.00
BNP PARIBAS		0.00		0.00
EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
Goldman Sachs Bank Europe SE		0.00		0.00
EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
J.P. MORGAN AG		0.00		0.00
EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		0.00		0.00
PLN	0.00	0.00	0.00	0.00
SOCIETE GENERALE PARIS		0.00		0.00
EUR	0.00	0.00	0.00	0.00

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	31.12.2023		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		-109 051.00		
CZK	424.00	82.00	519.00	99.00
EUR	-19 317.00	-87 445.00	-11 302.00	-53 139.00
HUF	24 161.00	286.00	19 604.00	237.00
PLN	-22 955.00	-22 955.00	-22 364.00	-22 364.00
USD	231.00	981.00	238.00	1 026.00

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	1 878	tys. zł	0.1%	
	dłużne papiery wartościowe	1 355 094	tys. zł	45.5%	
	zobowiązania w walutach	258 875	tys. zł	--	
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			0.2%	
		-22	tys. EUR		
		1 177	tys. USD		
		-728	tys. CZK		
		106 830	tys. HUF		
2. ryzyko kredytowe					
	obligacje Skarbu Państwa	1 229 057	tys. zł	41.3%	
	korporacyjne papiery wartościowe	1 023 990	tys. zł	34.5%	
	obligacje samorządowe	130 101	tys. zł	4.4%	
	obligacje skarbowe zagraniczne	224 437	tys. zł	7.6%	
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej					
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	1 017 192	tys. zł	34.2%	
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej					
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 590 393	tys. zł	53.5%	
5. ryzyko cen akcji					
	udziałowe papiery wartościowe	775	tys. zł	0.0%	
6. ryzyko modelu					
	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny	2 354 720	tys. zł	79.1%	

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego wykonanie wzajemnych zobowiązań zmiennego (wynikającego z przepisów i obligacyjnych odpowiednich umów dwustronnych). Obecnie w kontraktach pochodnych dwustronnych nie ma obowiązku przekazywania depozytu wstępnego (*initial margin*). Transakcje funduszy nie podlegają obowiązkowi centralnego rozliczania (*central clearing*) i pozostają transakcjami dwustronnymi. W przypadku kontraktów *future* dodatkowo występuje depozyt wstępny.
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta) – poza wymianą środków pieniężnych i instrumentu będącego przedmiotem transakcji.
 - 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)	21.4%
2. Bank Gospodarstwa Krajowego	17.4%

3) Ryzyko walutowe

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

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

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

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

5) Ryzyko modelu

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

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

6) Inne typowe klasy ryzyka

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

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

a) Wpływ wojny w Ukrainie

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

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

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

b) Kryzys energetyczny i podwyższona inflacja

Rok 2023 to okres kumulacji szeregu czynników geopolitycznych, mających wpływ na sytuację gospodarczą i stan funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A., w tym: skutki bezpośrednie i pośrednie wojny w Ukrainie. Ponadto konsekwencjami wojny są: ryzyko utrzymania się podwyższonej inflacji w najważniejszych gospodarkach, w tym europejskich i ich trudności gospodarczych, procesy deglobalizacyjne, ryzyko ograniczeń w dostępie (wraz ze wzrostem cen) do surowców energetycznych i żywności. Inflacja w Polsce (niezależnie od przyczyn, a także decyzji Rady Polityki Pieniężnej i działań NBP oraz działań ostonowych) była w 2023 także zagrożeniem dla krajowego wzrostu gospodarczego, wzmocnionym przez procesy demograficzne. Na początku roku 2023 występowały jeszcze objawy globalnego kryzysu energetycznego, który mógł mieć istotny wpływ na gospodarkę i nastroje społeczne, uwypuklane także przez współczesowość z kryzysem klimatycznym. Koniec roku i sytuacja w 2024 wskazuje na zmniejszenie negatywnego wpływu powyższych zjawisk na gospodarkę.

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.

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

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

W Pekao TFI S.A. funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (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 (31.12.2023) w portfelu lokat występują instrumenty pochodne (177)

Rodzaje instrumentów pochodnych w portfelu lokat:

Terminowa wymiany walut (FX Forward)

Interest Rate Swap (IRS)

Cross Currency Interest Swap (CIRS)

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

Terminowa wymiany walut (FX Forward) (Forward)

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

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

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

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

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

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

Interest Rate Swap (IRS)

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

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

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

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

W związku z 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 datach).

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		31.12.2023 --- 177 pozycji ---															
		NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności instrumentu pochodnego
kwota	waluta							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta			
1.	CC240117 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD LIUSD/MD / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-879	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 071	USD	19 079	PLN	22.01.2024	5 000	USD	18 805	PLN	22.01.2024	11.12.2018
2.	CC24015 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.219% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	ORS	ORI	407	BNP PARIBAS	4 610	EUR	20 464	PLN	15.01.2024	4 600	EUR	19 796	PLN	15.01.2024	23.05.2018
3.	CC24071 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.229% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	ORS	ORI	403	SOCIETE GENERALE PARIS	2 395	EUR	10 936	PLN	09.07.2024	2 390	EUR	10 281	PLN	09.07.2024	25.05.2018
4.	CC240711 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	ORS	ORI	186	The Goldman Sachs Group Inc.	1 171	EUR	5 336	PLN	09.07.2024	1 170	EUR	5 017	PLN	09.07.2024	16.11.2019
5.	CC240723 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-237	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	3 703	EUR	16 033	PLN	09.07.2024	3 600	EUR	15 354	PLN	09.07.2024	12.11.2019
6.	CC24077 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.113% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	ORS	ORI	460	SOCIETE GENERALE PARIS	2 302	EUR	10 586	PLN	09.07.2024	2 300	EUR	9 953	PLN	09.07.2024	02.11.2018
7.	CC250117 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	ORS	ORI	-552	BNP PARIBAS	78 544	CZK	13 369	PLN	30.01.2025	72 000	CZK	12 199	PLN	30.01.2025	30.01.2020
8.	CC250212 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 0.036% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-216	BNP PARIBAS	100 073	CZK	17 568	PLN	14.02.2025	100 000	CZK	16 466	PLN	14.02.2025	22.04.2020
9.	CC250229 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-1 295	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	160 078	CZK	27 133	PLN	17.02.2025	150 000	CZK	25 269	PLN	17.02.2025	22.10.2020
10.	CC250242 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.735%	Krótką	ORS	ORI	-1 030	SOCIETE GENERALE PARIS	37 954	PLN	207 049	CZK	14.02.2025	35 575	PLN	200 000	CZK	14.02.2025	07.09.2021
11.	CC25081 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	229	J.P. MORGAN AG	1 573	EUR	7 380	PLN	18.08.2025	1 500	EUR	6 681	PLN	18.08.2025	16.08.2023
12.	CC25095 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-152	Santander Bank Polska S.A.	3 150	EUR	14 143	PLN	09.09.2025	3 000	EUR	12 996	PLN	09.09.2025	09.10.2019
13.	CC26025 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUJ0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 088	SOCIETE GENERALE PARIS	2 654	EUR	13 377	PLN	02.02.2026	2 500	EUR	11 775	PLN	02.02.2026	30.01.2023
14.	CC26057 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	393	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 326	EUR	25 064	PLN	27.05.2026	5 000	EUR	22 410	PLN	27.05.2026	25.05.2021
15.	CC26068 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUJ0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	322	Santander Bank Polska S.A.	5 324	EUR	24 995	PLN	08.06.2026	5 000	EUR	22 342	PLN	08.06.2026	02.06.2021
16.	CC26096 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR -0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	489	Santander Bank Polska S.A.	1 603	EUR	8 021	PLN	21.09.2026	1 500	EUR	7 068	PLN	21.09.2026	04.07.2022
17.	CC270216 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	2 863	BNP PARIBAS	5 990	EUR	31 337	PLN	03.02.2027	6 000	EUR	27 366	PLN	03.02.2027	02.02.2022
18.	CC270711 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	464	J.P. MORGAN AG	1 009	EUR	5 303	PLN	05.07.2027	1 000	EUR	4 550	PLN	05.07.2027	07.02.2022
19.	CC27072 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 423	Santander Bank Polska S.A.	2 141	EUR	11 753	PLN	05.07.2027	2 200	EUR	10 084	PLN	05.07.2027	27.10.2020
20.	CC27077 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.599% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	545	SOCIETE GENERALE PARIS	976	EUR	5 235	PLN	05.07.2027	1 000	EUR	4 492	PLN	05.07.2027	27.10.2020
21.	CC27083 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRA TE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	884	SOCIETE GENERALE PARIS	5 692	USD	24 253	PLN	16.08.2027	5 000	USD	20 425	PLN	16.08.2027	03.08.2023
22.	CC270918 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUJ0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	684	Santander Bank Polska S.A.	1 710	EUR	8 916	PLN	21.09.2027	1 570	EUR	7 352	PLN	21.09.2027	11.01.2023
23.	CC270919 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	260	BNP PARIBAS	2 711	EUR	13 177	PLN	21.09.2027	2 500	EUR	11 101	PLN	21.09.2027	03.07.2023
24.	CC270927 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 857	J.P. MORGAN AG	10 854	EUR	53 630	PLN	07.09.2027	10 000	EUR	44 693	PLN	07.09.2027	07.09.2023
25.	CC270930 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	2 773	SOCIETE GENERALE PARIS	16 281	EUR	80 420	PLN	07.09.2027	15 000	EUR	67 024	PLN	07.09.2027	07.09.2023
26.	CC270933 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 858	J.P. MORGAN AG	10 854	EUR	53 629	PLN	07.09.2027	10 000	EUR	44 675	PLN	07.09.2027	13.09.2023
27.	CC271010 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	670	Santander Bank Polska S.A.	1 563	EUR	8 203	PLN	08.10.2027	1 500	EUR	6 984	PLN	08.10.2027	17.05.2022
28.	CC27102 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	2 540	Santander Bank Polska S.A.	4 381	EUR	23 737	PLN	08.10.2027	4 500	EUR	20 211	PLN	08.10.2027	02.10.2020
29.	CC271113 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-337	BNP PARIBAS	57 465	CZK	10 383	PLN	19.11.2027	50 000	CZK	8 790	PLN	19.11.2027	14.04.2021
30.	CC271119 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR -0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	300	BNP PARIBAS	4 933	EUR	23 826	PLN	23.11.2027	4 500	EUR	19 675	PLN	23.11.2027	23.11.2023
31.	CC27112 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	2 340	Santander Bank Polska S.A.	4 395	EUR	23 617	PLN	02.11.2027	4 500	EUR	20 135	PLN	02.11.2027	27.10.2020
32.	CC27116 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	ORS	ORI	-816	SOCIETE GENERALE PARIS	115 204	CZK	20 648	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 320	PLN	19.11.2027	03.02.2021
33.	CC28032 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUJ0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 865	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 605	EUR	33 830	PLN	08.03.2028	6 000	EUR	27 450	PLN	08.03.2028	10.10.2023
34.	CC28047 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	757	BNP PARIBAS	4 961	EUR	24 700	PLN	28.04.2028	4 500	EUR	20 092	PLN	28.04.2028	11.08.2023
35.	CC28053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	1 498	J.P. MORGAN AG	3 395	USD	15 734	PLN	22.05.2028	3 000	USD	13 204	PLN	22.05.2028	05.01.2023
36.	CC28062 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUJ0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	ORS	ORI	496	BNP PARIBAS	2 877	EUR	14 430	PLN	07.06.2028	2 600	EUR	11 629	PLN	07.06.2028	17.10.2023

OPIS CEL otwarcia pozycji: ORI
 Specyficzne instrumenty: CIRS
 Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)
 Cross Currency Interest Swap

strona 2 Tabela N-6		31.12.2023 -- 177 pozycji --																	
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu u pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadłości (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta				
37.	CC281012 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 188	BNP PARIBAS	4 135	USD	18 490	PLN	31.10.2028	3 500	USD	14 788	PLN	31.10.2028	31.10.2023		
38.	CC281016 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 1.815% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	-137	BNP PARIBAS	3 263	EUR	15 646	PLN	13.10.2028	3 000	EUR	12 993	PLN	13.10.2028	11.12.2023		
39.	CC28102 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w HUF BUBO3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 228	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 840 246	HUF	22 304	PLN	23.10.2028	1 430 000	HUF	18 175	PLN	23.10.2028	21.07.2020		
40.	CC28104 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w HUF BUBO3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 158	J.P. MORGAN AG	1 840 246	HUF	22 223	PLN	23.10.2028	1 430 000	HUF	18 161	PLN	23.10.2028	10.09.2020		
41.	CC28107 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	550	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 675	EUR	18 454	PLN	13.10.2028	3 300	EUR	14 712	PLN	13.10.2028	10.08.2023		
42.	CC28109 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EL0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	31	Santander Bank Polska S.A.	1 444	EUR	7 042	PLN	27.10.2028	1 300	EUR	5 811	PLN	27.10.2028	30.10.2023		
43.	CC29051 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EL0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 313	J.P. MORGAN AG	3 841	EUR	20 448	PLN	30.05.2029	3 400	EUR	15 734	PLN	30.05.2029	29.09.2023		
44.	CC29081 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.321% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 268	Santander Bank Polska S.A.	1 961	EUR	11 211	PLN	01.08.2029	2 000	EUR	9 024	PLN	01.08.2029	25.02.2021		
45.	CC29083 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w HUF BUBO3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 842	BNP PARIBAS	2 636 538	HUF	32 117	PLN	22.08.2029	2 000 000	HUF	25 479	PLN	22.08.2029	28.01.2022		
46.	CC29084 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w HUF BUBO3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 015	BNP PARIBAS	1 318 269	HUF	16 176	PLN	22.08.2029	1 000 000	HUF	12 804	PLN	22.08.2029	03.02.2022		
47.	CC29110 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 361	J.P. MORGAN AG	86 929	CZK	18 486	PLN	29.11.2029	74 500	CZK	14 765	PLN	29.11.2029	25.01.2023		
48.	CC29112 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.65%	Krótko	CRS	ORI	-822	J.P. MORGAN AG	18 627	PLN	91 057	CZK	29.11.2029	14 678	PLN	74 500	CZK	29.11.2029	01.03.2023		
49.	CC31101 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.735%	Długa	CRS	ORI	1 211	J.P. MORGAN AG	128 482	PLN	26 856	CZK	31.10.2031	18 985	PLN	100 000	CZK	31.10.2031	07.09.2021		
50.	CC31103 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	2 755	J.P. MORGAN AG	128 482	CZK	28 848	PLN	31.07.2029	100 000	CZK	19 600	PLN	31.07.2029	17.01.2023		
51.	CC32052 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR -0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 459	Santander Bank Polska S.A.	10 240	EUR	54 959	PLN	25.05.2032	8 500	EUR	39 185	PLN	25.05.2032	20.07.2021		
52.	CC32054 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	674	Santander Bank Polska S.A.	2 161	EUR	12 115	PLN	25.05.2032	1 900	EUR	8 911	PLN	25.05.2032	13.01.2023		
53.	CC32113 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	5 294	Santander Bank Polska S.A.	13 139	USD	63 570	PLN	06.04.2026	10 000	USD	44 280	PLN	06.04.2026	13.10.2022		
54.	CC330217 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 107	Santander Bank Polska S.A.	3 636	EUR	20 534	PLN	14.02.2033	3 000	EUR	14 064	PLN	14.02.2033	16.03.2023		
55.	CC330219 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	2 075	Santander Bank Polska S.A.	7 273	EUR	40 889	PLN	14.02.2033	6 000	EUR	28 093	PLN	14.02.2033	23.03.2023		
56.	CC33022 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	3 792	Santander Bank Polska S.A.	8 485	EUR	49 552	PLN	14.02.2033	7 000	EUR	33 470	PLN	14.02.2033	10.02.2023		
57.	CC330221 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	500	Santander Bank Polska S.A.	5 453	EUR	29 188	PLN	22.02.2033	4 500	EUR	20 216	PLN	22.02.2033	16.05.2023		
58.	CC330224 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	553	J.P. MORGAN AG	6 061	EUR	32 422	PLN	14.02.2033	5 000	EUR	22 455	PLN	14.02.2033	06.06.2023		
59.	CC33028 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	8 128	SOEETE GENERALE PARIS	21 815	USD	125 414	PLN	22.02.2033	18 000	EUR	85 946	PLN	22.02.2033	14.02.2023		
60.	CC33058 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	651	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 658	USD	20 984	PLN	23.05.2033	3 500	USD	14 677	PLN	23.05.2033	18.05.2023		
61.	CC33102 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 855	J.P. MORGAN AG	101 586	CZK	23 064	PLN	13.10.2033	82 330	CZK	16 136	PLN	13.10.2033	18.01.2023		
62.	CC33106 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.41%	Krótko	CRS	ORI	-792	SOEETE GENERALE PARIS	23 523	PLN	110 818	CZK	13.10.2033	16 458	PLN	82 330	CZK	13.10.2033	28.02.2023		
63.	CC33109 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD SOFFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	2 168	Santander Bank Polska S.A.	8 106	USD	38 024	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023		
64.	Forward Waluta CZK->PLN FW2304603 27.03.2024	Krótko	Forward	ORI	1 073	BNP PARIBAS	76 470	CZK	14 525	PLN	27.03.2024	76 470	CZK	14 525	PLN	27.03.2024	27.03.2024		
65.	Forward Waluta CZK->PLN FW2304989 17.01.2024	Krótko	Forward	ORI	875	BNP PARIBAS	77 441	CZK	14 494	PLN	17.01.2024	77 441	CZK	14 494	PLN	17.01.2024	17.01.2024		
66.	Forward Waluta CZK->PLN FW2307882 16.01.2024	Krótko	Forward	ORI	47	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	10 578	CZK	1 906	PLN	16.01.2024	10 578	CZK	1 906	PLN	16.01.2024	16.01.2024		
67.	Forward Waluta EUR->PLN FW2305495 07.02.2024	Krótko	Forward	ORI	3 901	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	19 700	EUR	89 733	PLN	07.02.2024	19 700	EUR	89 733	PLN	07.02.2024	07.02.2024		
68.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308614 12.01.2024	Krótko	Forward	ORI	-69	Santander Bank Polska S.A.	9 391	EUR	40 780	PLN	12.01.2024	9 391	EUR	40 780	PLN	12.01.2024	12.01.2024		
69.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308746 12.01.2024	Krótko	Forward	ORI	-12	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	380	EUR	1 640	PLN	12.01.2024	380	EUR	1 640	PLN	12.01.2024	12.01.2024		
70.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308770 12.01.2024	Krótko	Forward	ORI	-13	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	970	EUR	4 206	PLN	12.01.2024	970	EUR	4 206	PLN	12.01.2024	12.01.2024		
71.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308867 12.01.2024	Krótko	Forward	ORI	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	140	EUR	608	PLN	12.01.2024	140	EUR	608	PLN	12.01.2024	12.01.2024		
72.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308886 12.01.2024	Krótko	Forward	ORI	-5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	591	EUR	2 565	PLN	12.01.2024	591	EUR	2 565	PLN	12.01.2024	12.01.2024		
73.	Forward Waluta PLN->USD FW2308344 18.01.2024	Długa	Forward	ORI	-13	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 272	PLN	320	USD	18.01.2024	1 272	PLN	320	USD	18.01.2024	18.01.2024		
74.	Forward Waluta PLN->USD FW2308834 18.01.2024	Długa	Forward	ORI	-5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	635	PLN	160	USD	18.01.2024	635	PLN	160	USD	18.01.2024	18.01.2024		
75.	Forward Waluta USD->PLN FW2305161 22.01.2024	Krótko	Forward	ORI	618	Santander Bank Polska S.A.	10 000	USD	39 978	PLN	22.01.2024	10 000	USD	39 978	PLN	22.01.2024	22.01.2024		
76.	Forward Waluta USD->PLN FW2308042 18.01.2024	Krótko	Forward	ORI	522	Santander Bank Polska S.A.	5 082	USD	20 524	PLN	18.01.2024	5 082	USD	20 524	PLN	18.01.2024	18.01.2024		
77.	FR24070 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.800%	Długa	FRA	SZP	44	ING Bank Śląski S.A.	43	PLN	03.07.2024	100 000	PLN	100 000	PLN	100 000	PLN	03.07.2024	03.04.2024		
78.	FR2412 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.147%	Długa	FRA	ORI	-160	Goldman Sachs Bank Europe SE	160	PLN	06.09.2024	300 000	PLN	300 000	PLN	300 000	PLN	06.09.2024	06.09.2022		
79.	FR2412 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.290%	Długa	FRA	SZP	262	Santander Bank Polska S.A.	262	PLN	06.12.2024	300 000	PLN	300 000	PLN	300 000	PLN	06.12.2024	15.06.2023		
80.	Q240737 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EL0006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.237%	Krótko	IRS	SZP	-1 437	SOEETE GENERALE PARIS	484	EUR	152	EUR	09.07.2024	12 360	EUR	12 360	EUR	09.07.2024	07.07.2022		
81.	Q230116 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 2.035% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M	Długa	IRS	ORI	597	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	2 975	CZK	6 454	CZK	30.01.2025	72 000	CZK	72 000	CZK	30.01.2025	30.01.2020		

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w artościowych (ORI)
SZP Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)

Specyficzne instrumenty: Forward Terminowa wymiana walut (FX Forward)
IRS Interest Rate Swap
CIRS Cross Currency Interest Swap
FRA Forward Rate Agreement

strona 3 Tabela N-6		31.12.2023 --- 177 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 w waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wypadnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
82.	C250231 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 0.540% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Długa	IRS	ORI	1 987	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 644	CZK	13 271	CZK	14.02.2025	150 000		150 000		CZK	14.02.2025	22.10.2020
83.	C250245 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótką	IRS	ORI	-114	J.P. MORGAN AG	160	EUR	133	EUR	03.02.2025	2 500		2 500		EUR	03.02.2025	25.01.2023
84.	C250247 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRIBID6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 6.236%	Długa	IRS	SZP	942	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 271	CZK	18 837	CZK	14.02.2025	150 000		150 000		CZK	14.02.2025	16.02.2023
85.	C26051 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 0.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3653M	Długa	IRS	ORI	240	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2	EUR	59	EUR	25.05.2026	900		900		EUR	25.05.2026	21.05.2019
86.	C260613 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 4.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-1 469	J.P. MORGAN AG	29 409	CZK	20 355	CZK	26.06.2026	200 000		200 000		CZK	26.06.2026	19.01.2023
87.	C260911 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-345	J.P. MORGAN AG	374	EUR	288	EUR	21.09.2026	3 500		3 500		EUR	21.09.2026	30.06.2023
88.	C260912 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.688% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótką	IRS	ORI	-227	SOCIETE GENERALE PARIS	221	EUR	164	EUR	21.09.2026	2 000		2 000		EUR	21.09.2026	07.07.2023
89.	C260914 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Długa	IRS	SZP	840	BNP PARIBAS	822	EUR	1 035	EUR	14.09.2026	10 000		10 000		EUR	14.09.2026	08.09.2023
90.	C26099 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótką	IRS	ORI	-63	SOCIETE GENERALE PARIS	181	EUR	164	EUR	21.09.2026	2 000		2 000		EUR	21.09.2026	10.01.2023
91.	C26114 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 2.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-261	BNP PARIBAS	255	EUR	190	EUR	23.11.2026	4 500		4 500		EUR	23.11.2026	16.11.2023
92.	C270210 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Krótką	IRS	SZP	-320	BNP PARIBAS	4 103	CZK	2 204	CZK	23.02.2027	28 000		28 000		CZK	23.02.2027	26.06.2018
93.	C27025 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Długa	IRS	ORI	408	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2 716	CZK	5 140	CZK	22.02.2027	35 000		35 000		CZK	22.02.2027	20.02.2018
94.	C27027 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Długa	IRS	ORI	325	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2 176	CZK	4 103	CZK	23.02.2027	28 000		28 000		CZK	23.02.2027	23.02.2018
95.	C27029 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Krótką	IRS	SZP	-401	BNP PARIBAS	5 133	CZK	2 755	CZK	22.02.2027	35 000		35 000		CZK	22.02.2027	26.06.2018
96.	C270310 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótką	IRS	ORI	-704	Goldman Sachs Bank Europe SE	714	EUR	537	EUR	08.03.2027	6 000		6 000		EUR	08.03.2027	06.10.2023
97.	C27052 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRA TE	Długa	IRS	ORI	422	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 693	USD	5 802	USD	25.05.2027	5 000		5 000		USD	25.05.2027	17.05.2023
98.	C27078 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 0.007% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Długa	IRS	ORI	1 829	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR		4 377	EUR	05.07.2027	4 000		4 000		EUR	05.07.2027	08.10.2021
99.	C27093 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 4.217% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRA TE	Krótką	IRS	ORI	-271	SOCIETE GENERALE PARIS	5 775	USD	5 856	USD	16.08.2027	5 000		5 000		USD	16.08.2027	03.08.2023
100.	C270924 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 2.836% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-2 141	BNP PARIBAS	1 982	EUR	1 442	EUR	07.09.2027	35 000		35 000		EUR	07.09.2027	31.08.2023
101.	C27093 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 0.709% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Długa	IRS	ORI	753	BNP PARIBAS	68	EUR	248	EUR	21.09.2027	2 400		2 400		EUR	21.09.2027	11.03.2022
102.	C27108 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 0.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Długa	IRS	ORI	670	J.P. MORGAN AG	44	EUR	205	EUR	08.10.2027	2 000		2 000		EUR	08.10.2027	09.03.2022
103.	C28045 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-623	Goldman Sachs Bank Europe SE	608	EUR	452	EUR	28.04.2028	4 000		4 000		EUR	28.04.2028	09.08.2023
104.	C280610 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Długa	IRS	ORI	753	SOCIETE GENERALE PARIS	38	EUR	221	EUR	07.06.2028	2 000		2 000		EUR	07.06.2028	03.02.2022
105.	C28063 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR -0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Długa	IRS	ORI	2 389	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR		581	EUR	05.06.2028	5 000		5 000		EUR	05.06.2028	02.06.2021
106.	C280633 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRA TE	Długa	IRS	ORI	104	SOCIETE GENERALE PARIS	4 739	USD	4 761	USD	29.06.2028	4 000		4 000		USD	29.06.2028	25.05.2023
107.	C280637 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-435	BNP PARIBAS	385	EUR	276	EUR	07.06.2028	2 500		2 500		EUR	07.06.2028	13.10.2023
108.	C28067 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR -0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Długa	IRS	ORI	954	J.P. MORGAN AG		EUR	232	EUR	07.06.2028	2 000		2 000		EUR	07.06.2028	04.06.2021
109.	C28101 Fundusz w wykonanie płatności stałe w HUF 1.160% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBO6M	Długa	IRS	ORI	2 385	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	58 063	HUF	295 697	HUF	22.10.2028	1 000 000		1 000 000		HUF	22.10.2028	24.06.2020
110.	C281010 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRA TE	Krótką	IRS	ORI	-582	BNP PARIBAS	4 127	USD	3 959	USD	30.09.2027	3 500		3 500		USD	30.09.2027	31.10.2024
111.	C28103 Fundusz w wykonanie płatności stałe w HUF 1.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBO6M	Długa	IRS	ORI	2 424	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	54 059	HUF	295 697	HUF	22.10.2028	1 000 000		1 000 000		HUF	22.10.2028	24.06.2020
112.	C28105 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w HUF BUBO6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 1.620%	Krótką	IRS	SZP	-4 326	BNP PARIBAS	591 395	HUF	162 177	HUF	23.10.2028	2 000 000		2 000 000		HUF	23.10.2028	30.09.2020
113.	C28106 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.184% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-521	Goldman Sachs Bank Europe SE	636	EUR	502	EUR	13.10.2028	4 000		4 000		EUR	13.10.2028	08.08.2023
114.	C28108 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-287	BNP PARIBAS	324	EUR	251	EUR	13.10.2028	2 000		2 000		EUR	13.10.2028	11.08.2023
115.	C29051 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 1.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Długa	IRS	ORI	1 722	J.P. MORGAN AG	930	EUR	1 350	EUR	28.05.2029	10 000		10 000		EUR	28.05.2029	24.05.2022
116.	C29054 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 3.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-797	SOCIETE GENERALE PARIS	686	EUR	484	EUR	30.05.2029	3 600		3 600		EUR	30.05.2029	29.09.2023
117.	C291114 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-449	Goldman Sachs Bank Europe SE	21 277	CZK	18 037	CZK	29.11.2029	83 400		83 400		CZK	29.11.2029	28.06.2023
118.	C291117 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-305	Goldman Sachs Bank Europe SE	20 702	CZK	18 383	CZK	29.11.2029	85 000		85 000		CZK	29.11.2029	13.07.2023
119.	C29115 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-759	Goldman Sachs Bank Europe SE	26 493	CZK	21 194	CZK	29.11.2029	98 000		98 000		CZK	29.11.2029	21.03.2023
120.	C29117 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBID6M	Krótką	IRS	ORI	-608	Goldman Sachs Bank Europe SE	16 041	CZK	11 894	CZK	29.11.2029	325 000		325 000		CZK	29.11.2029	18.04.2023
121.	C300614 Fundusz w wykonanie płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-1 325	Goldman Sachs Bank Europe SE	34 847	CZK	26 076	CZK	15.05.2030	111 000		111 000		CZK	15.05.2030	22.03.2023
122.	C32052 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Długa	IRS	ORI	1 897	SOCIETE GENERALE PARIS	1 302	EUR	1 783	EUR	25.05.2032	8 500		8 500		EUR	25.05.2032	19.05.2022
123.	C32112 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 3.675% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRA TE	Krótką	IRS	ORI	-227	BNP PARIBAS	6 678	USD	6 600	USD	16.11.2032	5 000		5 000		USD	16.11.2032	10.03.2023
124.	C32113 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRA TE	Krótką	IRS	ORI	-95	SOCIETE GENERALE PARIS	6 638	USD	6 600	USD	16.11.2032	5 000		5 000		USD	16.11.2032	14.03.2023
125.	C330212 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 2.994% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótką	IRS	ORI	-654	SOCIETE GENERALE PARIS	890	EUR	718	EUR	14.02.2033	3 000		3 000		EUR	14.02.2033	14.03.2023
126.	C330220 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 2.988% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótką	IRS	ORI	-1 271	SOCIETE GENERALE PARIS	1 771	EUR	1 437	EUR	14.02.2033	6 000		6 000		EUR	14.02.2033	23.03.2023

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz Pekao Konserwatywny Plus
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2023 roku

strona 4 Tabela N-6		31.12.2023 --- 177 pozycji ---																
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w walucie do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w walucie do otrzymania	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta			kwota	waluta	kwota	waluta		
127.	CB30227 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.923% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU006M	Krótką	IRS	ORI	-814	BNP PARIBAS	1 416	EUR	1 197	EUR	14.02.2033		5 000	EUR	5 000	EUR	14.02.2033	02.06.2023
128.	CB3023 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU006M	Krótką	IRS	ORI	-1 393	SOCIETE GENERALE PARIS	2 040	EUR	1 676	EUR	14.02.2033		7 000	EUR	7 000	EUR	14.02.2033	08.02.2023
129.	CB3025 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU006M	Krótką	IRS	ORI	-2 863	SOCIETE GENERALE PARIS	3 618	EUR	2 872	EUR	22.02.2033		12 000	EUR	12 000	EUR	22.02.2033	15.02.2023
130.	CB3029 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU006M	Krótką	IRS	ORI	-1 411	BNP PARIBAS	1 803	EUR	1 436	EUR	22.02.2033		6 000	EUR	6 000	EUR	22.02.2033	16.02.2023
131.	CB3053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SCFRRATE	Długą	IRS	ORI	526	J.P. MORGAN AG	4 628	USD	4 775	USD	23.05.2023		3 500	USD	3 500	USD	23.05.2023	16.05.2023
132.	CB3056 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-963	BNP PARIBAS	1 292	EUR	1 041	EUR	23.05.2033		4 400	EUR	4 400	EUR	23.05.2033	16.05.2023
133.	CB3102 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SCFRRATE	Długą	IRS	ORI	580	J.P. MORGAN AG	7 984	USD	8 148	USD	04.10.2033		6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023
134.	CK2043 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 1.713% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Długą	IRS	ORI	2 525	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	704	USD	1 562	USD	03.04.2042		2 200	USD	2 200	USD	03.04.2042	11.02.2020
135.	CK2049 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Długą	IRS	ORI	1 080	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	96	USD	465	USD	03.04.2042		655	USD	655	USD	03.04.2042	04.05.2020
136.	IR240411 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.980% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	ORI	397	BNP PARIBAS	991	PLN	1 396	PLN	25.04.2024		50 000	PLN	50 000	PLN	25.04.2024	25.03.2019
137.	IR240427 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.490%	Krótką	IRS	SZP	-285	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 396	PLN	1 106	PLN	25.04.2024		50 000	PLN	50 000	PLN	25.04.2024	08.05.2019
138.	IR24048 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.975%	Długą	IRS	ORI	640	The Goldman Sachs Group Inc.	1 582	PLN	2 234	PLN	25.04.2024		80 000	PLN	80 000	PLN	25.04.2024	26.02.2019
139.	IR240526 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.855%	Krótką	IRS	SZP	-470	Santander Bank Polska S.A.	579	PLN	98	PLN	25.07.2024		20 000	PLN	20 000	PLN	25.07.2024	04.12.2020
140.	IR240538 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.855%	Krótką	IRS	SZP	-398	mBank S.A.	578	PLN	171	PLN	24.05.2024		20 000	PLN	20 000	PLN	24.05.2024	06.04.2021
141.	IR240544 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.777%	Krótką	IRS	SZP	-723	J.P. MORGAN AG	1 013	PLN	274	PLN	27.05.2024		35 000	PLN	35 000	PLN	27.05.2024	09.04.2021
142.	IR240557 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.650%	Krótką	IRS	SZP	-368	Goldman Sachs Bank Europe SE	869	PLN	493	PLN	27.05.2024		30 000	PLN	30 000	PLN	27.05.2024	05.10.2021
143.	IR240563 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 6.760% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-721	Santander Bank Polska S.A.	1 317	PLN	579	PLN	27.05.2024		20 000	PLN	20 000	PLN	27.05.2024	02.06.2023
144.	IR241033 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.570%	Krótką	IRS	SZP	-2 166	Santander Bank Polska S.A.	2 487	PLN	256	PLN	25.10.2024		45 000	PLN	45 000	PLN	25.10.2024	09.10.2020
145.	IR250314 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.677%	Krótką	IRS	SZP	-1 606	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 007	PLN	339	PLN	31.03.2025		25 000	PLN	25 000	PLN	31.03.2025	25.08.2020
146.	IR25034 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	ORI	1 620	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	325	PLN	2 007	PLN	31.03.2025		25 000	PLN	25 000	PLN	31.03.2025	11.05.2020
147.	IR250713 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.320%	Krótką	IRS	SZP	-3 215	ING Bank Śląski S.A.	5 710	PLN	2 412	PLN	25.07.2025		52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2025	08.05.2019
148.	IR25076 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 2.124% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	ORI	3 408	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 208	PLN	5 710	PLN	25.07.2025		52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2025	05.02.2019
149.	IR251015 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 7.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-7 858	Santander Bank Polska S.A.	23 610	PLN	14 993	PLN	20.10.2025		150 000	PLN	150 000	PLN	20.10.2025	18.10.2022
150.	IR26016 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-2 246	mBank S.A.	8 351	PLN	5 917	PLN	05.06.2026		50 000	PLN	50 000	PLN	05.06.2026	15.06.2023
151.	IR260725 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.180% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	ORI	913	Santander Bank Polska S.A.	6 000	PLN	6 870	PLN	27.07.2026		50 000	PLN	50 000	PLN	27.07.2026	08.09.2023
152.	IR261212 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.770% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	ORI	594	Santander Bank Polska S.A.	7 550	PLN	8 126	PLN	28.12.2026		100 000	PLN	100 000	PLN	28.12.2026	21.12.2023
153.	IR270230 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-178	Santander Bank Polska S.A.	1 659	PLN	1 441	PLN	26.02.2027		10 000	PLN	10 000	PLN	26.02.2027	23.08.2023
154.	IR270413 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	ORI	7 202	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 692	PLN	9 476	PLN	27.04.2027		60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	13.05.2020
155.	IR270420 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	ORI	3 022	BNP PARIBAS	1 476	PLN	4 738	PLN	27.04.2027		30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	19.07.2021
156.	IR270422 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	ORI	2 658	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 872	PLN	4 738	PLN	27.04.2027		30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	11.08.2021
157.	IR27048 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	ORI	7 235	Santander Bank Polska S.A.	1 656	PLN	9 476	PLN	27.04.2027		60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	29.04.2020
158.	IR27059 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	ORI	50	ING Bank Śląski S.A.	7 837	PLN	7 774	PLN	25.05.2027		50 000	PLN	50 000	PLN	25.05.2027	06.12.2023
159.	IR27062 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	ORI	2 979	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	690	PLN	3 925	PLN	07.06.2027		25 000	PLN	25 000	PLN	07.06.2027	17.06.2020
160.	IR27064 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	ORI	7 156	ING Bank Śląski S.A.	1 650	PLN	9 421	PLN	07.06.2027		60 000	PLN	60 000	PLN	07.06.2027	16.06.2020
161.	IR28039 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.058% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	ORI	2 287	BNP PARIBAS	7 648	PLN	10 097	PLN	13.03.2028		50 000	PLN	50 000	PLN	13.03.2028	04.11.2021
162.	IR30033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	ORI	4 627	J.P. MORGAN AG	2 011	PLN	7 260	PLN	05.03.2030		25 000	PLN	25 000	PLN	05.03.2030	03.02.2021
163.	IR30061 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.854% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	ORI	3 878	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 195	PLN	5 663	PLN	05.06.2030		20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	16.06.2020
164.	IR300611 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	ORI	4 914	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 417	PLN	7 079	PLN	05.06.2030		25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	22.06.2020
165.	IR300633 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	ORI	4 936	J.P. MORGAN AG	2 814	PLN	8 495	PLN	05.06.2030		30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	20.07.2021
166.	IR300637 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.693% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	ORI	8 595	J.P. MORGAN AG	7 108	PLN	16 991	PLN	05.06.2030		60 000	PLN	60 000	PLN	05.06.2030	09.08.2021
167.	IR300640 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	ORI	4 913	mBank S.A.	4 263	PLN	9 911	PLN	05.06.2030		35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021
168.	IR300648 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	SZP	-78	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 663	PLN	5 600	PLN	05.06.2030		20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	28.01.2022
169.	IR300651 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	SZP	246	J.P. MORGAN AG	8 495	PLN	8 820	PLN	05.06.2030		30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022
170.	IR300652 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.195% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	SZP	276	mBank S.A.	9 911	PLN	10 277	PLN	05.06.2030		35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022
171.	IR300654 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długą	IRS	SZP	1 493	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 663	PLN	7 420	PLN	05.06.2030		20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	07.04.2022

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI
 SZP
 Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w artosiów ych (OR)
 Sprawozdanie zarządzenie portfelem (SZP)
 specyficzne instrumenty: IRS Interest Rate Swap

strona 5 Tabela N-6		31.12.2023 --- 177 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
172.	IR300656 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 6.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	SZP	3 753	Goldman Sachs Bank Europe SE	7 079	PLN	11 462	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	09.05.2022
173.	IR301010 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.837% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	4 619	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 858	PLN	9 153	PLN	25.10.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	25.10.2030	14.05.2021
174.	IR33072 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-1 676	Santander Bank Polska S.A.	15 870	PLN	13 559	PLN	21.07.2033	30 000	PLN	30 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
175.	IR33075 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-2 234	Santander Bank Polska S.A.	21 160	PLN	18 079	PLN	21.07.2033	40 000	PLN	40 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
176.	IR33079 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	SZP	2 184	J.P. MORGAN AG	17 280	PLN	20 219	PLN	21.07.2033	40 000	PLN	40 000	PLN	21.07.2033	20.10.2023
177.	OIS29061 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Długa	IRS	ORI	1 097	J.P. MORGAN AG	6 436	USD	6 735	USD	16.06.2029	5 500	USD	5 500	USD	16.06.2029	09.06.2022
		OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)												
				SZP	Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)												
		Specyficzne instrumenty:		IRS	Interest Rate Swap												

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

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

Na datę bilansową nie ma transakcji bsb / reverse-repo

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

31.12.2023										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	1 626	PLN	1 626	2	0.05%	PS0424	PL0000111191	1 611	
2.	BNP Paribas	BSB	4 481	EUR	19 489	4	0.66%	ES711001	ES0000012H58	8 500	
2. - pozycje. PODSUMOWANIE					21 115		0.71%				

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka

31.12.2022										AKTYWNE kontrakty BSB: 1	
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN	
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	5 600	PLN	2	0.19%	WZ1127	PL0000114559	6 061	5 600	
1. - pozycja. PODSUMOWANIE						0.19%					

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

Na datę bilansową nie ma transakcji sbb / repo

31.12.2023										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	16 221	PLN	16 221	2	0.55%	DS0726	PL0000108866	17 000	
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	66 052	PLN	66 052	4	2.22%	PS0527	PL0000114393	66 500	
3.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	53 879	PLN	53 879	2	1.81%	PS0527	PL0000114393	54 500	
4.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	70 150	PLN	70 150	4	2.36%	WZ1127	PL0000114559	70 900	
5.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	13 066	PLN	13 066	5	0.44%	WZ1127	PL0000114559	13 200	
6.	BIURO MAKLERSKIE ALIOR BANKU SA	SBB	102 042	PLN	102 042	2	3.43%	FP270401	PL0000500260	111 000	
7.	BIURO MAKLERSKIE ALIOR BANKU SA	SBB	77 144	PLN	77 144	2	2.59%	PF270601	PLPFR0000043	85 000	
8.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	80 188	PLN	80 188	2	2.70%	WZ1127	PL0000114559	81 000	
9.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	47 099	PLN	47 099	4	1.58%	WS0428	PL0000107611	50 000	
9. - pozycji. PODSUMOWANIE					525 841		17.68%				

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

31.12.2022										AKTYWNE kontrakty SBB: 12	
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN	
1.	NWAI Dom Maklerski S.A.	SBB	65 648	PLN	23	2.17%	PF270601	PLPFR0000043	85 000	65 648	
2.	NWAI Dom Maklerski S.A.	SBB	35 724	PLN	16	1.18%	FP310601	PL0000500328	40 000	35 724	
3.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	50 040	PLN	4	1.66%	FP310601	PL0000500328	55 000	50 040	
4.	J.P. Morgan AG	SBB	73 100	PLN	Bez terminu	2.42%	Z0823	PL0000105359	50 000	73 100	
5.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	30 064	PLN	12	1.00%	FP310601	PL0000500328	33 000	30 064	
6.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	68 585	PLN	12	2.27%	WZ1126	PL0000113130	70 300	68 585	
7.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	28 945	PLN	4	0.96%	FP303001	PL0000500310	37 200	28 945	
8.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	46 347	PLN	5	1.54%	WZ1131	PL0000113213	50 000	46 347	
9.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	423 231	PLN	5	14.02%	WZ1127	PL0000114559	440 000	423 231	
10.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	98 123	PLN	5	3.25%	WZ1126	PL0000113130	100 000	98 123	
11.	santander bank Polska S.A.	SBB	1 950	PLN	4	0.06%	WZ1131	PL0000113213	2 100	1 950	
12.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	52 014	PLN	2	1.72%	WZ1126	PL0000113130	53 240	52 014	
12. - pozycji. PODSUMOWANIE						32.25%					

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

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

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



Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

1. Na dzień 31 grudnia 2023 część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	31.12.2023		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. Aktyw a		2 975 072		3 018 479
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 390		25 356
CZK	1	0	990	192
EUR	254	1 103	4 613	21 636
HUF	1 336	15	147	2
PLN	3 512	3 512	3 268	3 268
USD	193	760	59	258
2. Należności		146 776		98 723
CZK	0	0	1 083	210
EUR	0	0	6	28
PLN	146 776	146 776	98 485	98 485
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back		21 115		5 800
EUR	4 482	19 489	0	0
PLN	1 626	1 626	5 800	5 800
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		1 523 259		1 545 258
CZK	571 025	100 444	292 379	56 780
EUR	163 583	711 260	64 076	300 513
HUF	5 922 928	67 279	7 025 044	82 320
PLN	446 446	446 446	1 070 596	1 070 596
USD	50 274	197 830	7 962	35 049
- dłużne papiery wartościowe		1 522 484		1 542 533
CZK	571 025	100 444	292 379	56 780
EUR	163 583	711 260	64 076	300 513
HUF	5 922 928	67 279	7 025 044	82 320
PLN	445 671	445 671	1 067 871	1 067 871
USD	50 274	197 830	7 962	35 049
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		1 278 532		1 343 342
CZK	-318 744	-56 069	120 031	23 309
EUR	-161 991	-704 327	-28 786	-134 992
HUF	-5 549 678	-63 039	-6 198 282	-72 631
PLN	1 131 974	1 131 974	402 452	402 452
USD	-29 251	-115 108	1 980	8 717
- dłużne papiery wartościowe		1 085 101		1 116 487
CZK	72 558	12 763	68 306	13 265
EUR	61 066	265 518	19 415	91 053
PLN	806 820	806 820	1 008 323	1 008 323
USD	0	0	874	3 846
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		911 743		1 271 585
CZK	149 585	26 313	483 284	93 854
EUR	33 789	146 930	50 767	238 083
HUF	380 853	4 326	794 504	9 310
PLN	713 094	713 094	907 503	907 503
USD	5 357	21 080	5 187	22 835

Tabela nr 251/A/NBP/2023 z dnia 2023-12-29			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	3,9350
2.	euro	1 EUR	4,3480
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,1359
4.	korona czeska	1 CZK	0,1759

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	31.12.2023			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0.00	0.00	0.00	0.00
Warranty subskrypcyjne	0.00	0.00	0.00	0.00
Prawa do akcji	0.00	0.00	0.00	0.00
Prawa poboru	0.00	0.00	0.00	0.00
Kwity depozytowe	0.00	0.00	0.00	0.00
Listy zastawne	0.00	0.00	0.00	0.00
Dłużne papiery wartościowe	0.00	0.00	18 592.00	82 685.00
Instrumenty pochodne	0.00	71 261.00	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			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery w artosciowe	16 510	0	0	9 163
Instrumenty pochodne	0	902	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

Nota - 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	31.12.2023		31.12.2022	
	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.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	28 305.00	-8 576.00	-65 155.00	10 649.00
Instrumenty pochodne	0.00	0.00	2 288.00	0.00
Dłużne papiery w artosciowe	26 066.00	-7 070.00	-67 725.00	10 873.00
Akcje	2 239.00	-1 506.00	282.00	-224.00
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	69 510.00	19 243.00	34 490.00	64 104.00
Listy zastawne	0.00	0.00	-94.00	21.00
Instrumenty pochodne	80 876.00	-16 322.00	50 035.00	86 624.00
Dłużne papiery w artosciowe	-11 366.00	35 565.00	-15 451.00	-22 541.00
Pozostałe	0.00	0.00	0.00	0.00
Suma:	97 815.00	10 667.00	-30 665.00	74 753.00

- 2) Subfundusz, zgodnie ze Statutem, nie wypłaca dywidend ani innych dochodów. Dochody Subfunduszu osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów danego subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa tego subfunduszu.
- 3) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku – nie było takich przypadków.

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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

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

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem:

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

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie				
kategoria JU	rodzaj wynagrodzenia	stawka	obowiązująca od	obowiązująca do
A	stałe	1.05%	01.08.2022	--
B	stałe	1.13%	01.11.2021	--
E	stałe	0.80%	01.01.2022	--
F	stałe	1.05%	01.08.2022	--
I	stałe	1.00%	01.05.2022	--
J	stałe	1.13%	01.01.2022	--
K	stałe	0.84%	01.08.2022	--
L	stałe	0.30%	01.01.2022	31.01.2024
P	stałe	0.60%	01.11.2021	31.08.2023
P	stałe	0.20%	01.09.2023	--
A	zmiennie	20.00%	01.01.2024	--
B	zmiennie	20.00%	01.01.2024	--
E	zmiennie	20.00%	01.01.2024	--
F	zmiennie	20.00%	01.01.2024	--
I	zmiennie	20.00%	01.01.2024	--
J	zmiennie	20.00%	01.01.2024	--
K	zmiennie	20.00%	01.01.2024	--
L	zmiennie	0.00%	01.01.2024	--
Uwagi		Po dacie bilansowej		*

- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni Dzień Wyceny – według obowiązującej stawki.
- W statucie Funduszu określone zostało, że subfundusz może wypłacać Towarzystwu wynagrodzenie zmienne.
- Wynagrodzenie zmienne w subfunduszu jest wynagrodzeniem uzależnionym od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny – w stosunku do poziomu odniesienia (benchmarku). 3.11.2023 (w trakcie okresu sprawozdawczego) została wprowadzona (za zgodą Komisji) możliwość pobierania takiego wynagrodzenia (według modelu alfa). Wynagrodzenie zmienne jest naliczane od 1.01.2024 (po dacie bilansowej)

	rok 2023	rok 2022
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	20 182	17 537

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

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

Kosztami limitowanymi w stosunku do Jednostek Uczestnictwa kategorii P są:

- koszty Depozytariusza
- koszty związane z prowadzeniem Subrejestrów Uczestników Subfunduszu

mogą być one pokrywane z aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:

- 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
- sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż 10 000 000 zł

Obecnie na podstawie uchwały Zarządu Pekao TFI S.A. z dnia 1 września 2023 r. koszty limitowane dotyczące kategorii P w całości ponosi (zwraca Subfunduszowi) Towarzystwo.

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

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

Poniżej zaprezentowano wartości z ksiąg rachunkowych Towarzystwa w podziale na rodzaje kosztów / opłat wynikających z działania Subfunduszu, a które zostały opłacone przez Towarzystwo w takim zakresie, w jakim można je zaklasyfikować do wskazanych rodzajów oraz przypisać jednoznacznie do danego Subfunduszu. W zestawieniu 'Rachunek Wyniku z Operacji' koszty i kwota ich pokrywania przez Towarzystwo uwzględniają te koszty, dla których zostały opłacone przez Subfundusz i ew. zostały zrekomensowane Subfunduszowi przez Towarzystwo.

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	31.12.2023	31.12.2022
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Oplata za audytora	1.00	0.00
Oplata za oprogramowanie	1.00	0.00
Pozostałe – inne	35.00	0.00
Prowadzenie rejestru aktywów oplata	64.00	0.00

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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.

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

Opis		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Wartość Aktywów Netto	[tys. zł]	2 063 329	1 746 894	1 815 813	1 491 125
Wartość JU kat. A, E	[zł]	13.76	12.38	11.64	11.65
Wartość JU kat. I	[zł]	13.97	12.56	11.81	11.81
Wartość JU kat. F	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	100.00
Wartość JU kat. J, K	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	1 000.00
Wartość JU kat. L	[zł]	1 192.66	1 064.77	1 000.00	1 000.00
Wartość JU kat. P	[zł]	1 035.64	1 000.00	1 000.00	--
Wartość JU kat. B	[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.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2023							
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3		Razem	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	444 257	14.9%	2 308 061	76.9%	67 773	2.3%	2 820 091	94.2%
Akcje	775	0.0%	-	-	-	-	775	0.0%
Dłużne papiery wartościowe	443 482	14.9%	2 096 330	70.5%	67 773	2.3%	2 607 585	87.7%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	-	-	1 011 723	34.0%	-	-	1 011 723	34.0%
Instrumenty pochodne	-	-	190 616	6.5%	-	-	190 616	6.5%
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	21 115	-	-	-	21 115	-
Zobowiązania	0	0.0%	465 615	-2.0%	0	0.0%	465 615	-2.0%
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	525 841	-	-	-	525 841	-
Instrumenty pochodne	-	-	-60 226	-2.0%	-	-	-60 226	-2.0%

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 pozagieldowych, 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 pozagieldowych, 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:

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

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

Lp	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość w tys. zł	Przeniesienie między poziomami	Przyczyna przeniesienia
1	Bank Gospodarstwa Krajowego	2030/06/05	905	1->2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
2	Maripol Development S.A. Seria AD	2024/10/21	6 172	2->1	Spełnione kryterium istotności obrotu



Opisy techniki wyceny i danych wejściowych

Dla instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 oraz poziomie 3 taka wycena odbywa się regularnie z wykorzystaniem stałego w czasie modelu i ustalonego jednolicie zestawu danych.

W Nocie 1 (w podrozdziale 'Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu') wskazane są stosowane modele, a poniżej te informacje są rozbudowane o opis samej wyceny i danych wejściowych.

W Subfunduszu model poziomu 2 stosowany jest do pozagiełdowych instrumentów pochodnych (IRS, CIRS, FRA, CDS i FX fwd) oraz obligacji, dla których nie ma rynku aktywnego:

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

W 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 31.12.2023	Wycena na 31.12.2022	Zysk niezrealizowany w okresie	Zysk zrealizowany w okresie	Transakcje kupno / sprzedaż / emisja	Zmiany klasyfikacji wycen: z / na wartość godziwa poziomu 3	Wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1	Dłużne	410	67 773	84	0	0	0	84

Modele stosowane do wyceny powyższych instrumentów finansowych:

- dla instrumentów dłużnych – model DCF dla raty układowej,

Wrażliwość wyceny z użyciem wskazanych modeli uzależniona jest od: (a) przyjętych założeń co do wartości bilansowych prezentowanych przez emitenta i prognoz (i własnego osądu co do jakości tych danych), (b) sytuacji rynkowej w obszarze wykorzystywanych danych obserwowalnych. Przy założeniu fluktuacji nieobserwowalnej danej wejściowej (szacowany odzysk) o 50% na minus skutkowałaby zmianą wartości obligacji Action na datę bilansową o - 78 tys. zł.

D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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



E Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

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

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

F Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

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

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

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

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

H Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

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

I Inne informacje

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe jednostkowe subfunduszu *Pekao Konserwatywny Plus* zostało sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 i obejmuje okres roczny kończący się 31 grudnia 2023. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2022.

Nazwa Subfunduszu, zarządzający

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

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

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

Informacje o polityce inwestycyjnej Subfunduszu, jego celu inwestycyjnym, specjalizacji oraz ograniczeniach inwestycyjnych ujawnione są we Wprowadzeniu do sprawozdania połączonego Funduszu, zgodnie z opisami zawartymi w Statucie Funduszu. Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie, a aktualne informacje o osobach z zespołu zarządzającego – przedstawione są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.