

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna przedstawia półroczne sprawozdanie jednostkowe Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Plan Emerytalny 2035, na które składa się:

1. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku w wartościach zagregowanych w poszczególnych pozycjach w tabeli głównej o wartości 847 914 tys. złotych oraz w pozycjach analitycznych grup składników lokat w tabeli uzupełniającej oraz tabeli dodatkowej;
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku, który wykazuje aktywa netto na sumę 789 022 tys. złotych;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku wykazujący zysk z operacji w kwocie 51 728 tys. złotych;
4. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku, wykazujące zwiększenie stanu aktywów netto w okresie sprawozdawczym o kwotę 117 470 tys. złotych;
5. noty objaśniające;
6. informacja dodatkowa.

Dane przedstawione w półrocznym sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę i wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz ilości jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.

Robert Hörberg	Prezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego <i>(podpis)</i>
Tymoteusz Paleczny	Wiceprezes Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego <i>(podpis)</i>
Anna Bąkała	Członek Zarządu TFI Allianz Polska S.A.	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego <i>(podpis)</i>
Katarzyna Witek	Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego <i>(podpis)</i>

Sprawozdanie jednostkowe sporządzone zostało w wersji elektronicznej, podpisy złożone zostały w formie kwalifikowanych podpisów elektronicznych.

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2026 roku

ZESTAWIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Plan Emerytalny 2035 Składniki lokat na dzień 30 czerwca 2026 (w tys. złotych)	30.06.2026			31.12.2025		
	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	197 469	272 225	31,78	170 790	223 476	31,47
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	2 153	2 153	0,25	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	1 621	1 641	0,19	1 621	1 649	0,24
Dłużne papiery wartościowe	450 304	475 714	55,54	394 635	414 288	58,47
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	441	0,05
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	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 emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	82 641	96 181	11,23	61 388	64 400	9,08
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
łącznie	734 188	847 914	98,99	628 434	704 254	99,31

Dodatknie wyceny instrumentów pochodnych prezentowane są w składnikach lokat, natomiast ujemne wyceny prezentowane są w zobowiązaniach.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Alior Bank SA; ISIN: PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	70 376	Polska	7 414	9 149	1,07
Allegro.eu SA; ISIN: LU2237380790	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	470 765	Luksemburg	13 409	17 802	2,08
Amazon.com Inc.; ISIN: US0231351067	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ GS (UW)	1 429	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	791	1 284	0,15
Arlen SA; ISIN: PLARLEN00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 051	Polska	702	461	0,05
Asbisc Enterprises PLC; ISIN: CY1000031710	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	31 661	Cypr	837	3 103	0,36
ASML Holding; ISIN: NL0010273215	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Derivatives Amsterdam	185	Holandia	502	1 368	0,16
Asseco Poland SA; ISIN: PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 774	Polska	2 233	1 801	0,21
Atal SA; ISIN: PLATAL000046	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	17 935	Polska	1 139	1 090	0,13
Auto Partner S.A.; ISIN: PLATPRT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	71 929	Polska	1 778	1 805	0,21
Bank Pekao SA; ISIN: PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	80 660	Polska	11 844	18 455	2,16
Benefit Systems SA; ISIN: PLBNFTS00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 046	Polska	4 468	9 968	1,16
BNP Paribas Bank Polska S.A.; ISIN: PLBGZ0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	13 135	Polska	1 578	1 957	0,23
Budimex SA; ISIN: PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 777	Polska	3 262	4 259	0,50
Captor Therapeutics S.A.; ISIN: PLCPTRT00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	15 405	Polska	869	1 180	0,14
CD Projekt Red SA; ISIN: PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	22 489	Polska	3 539	5 047	0,59
Celon Pharma S.A.; ISIN: PLCLNPH00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	42 376	Polska	1 128	836	0,10
Comp SA; ISIN: PLCMP0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 859	Polska	450	917	0,11
Creepy Jar S.A.; ISIN: PLCRPJR00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 460	Polska	666	701	0,08
Creotech; ISIN: PLCRTCH00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	547	Polska	354	415	0,05
Cyfrowy Polsat SA; ISIN: PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	186 695	Polska	2 686	2 824	0,33

Develia S.A.; ISIN: PLLCCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	149 193	Polska	820	1 575	0,18
Diagnostyka S.A.; ISIN: PLDGNST00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	970	Polska	102	168	0,02
DOM Development SA; ISIN: PLDMDVL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	10 124	Polska	1 874	2 420	0,28
Echo Investment SA; ISIN: PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	188	Polska	1	1	0,00
Enea SA; ISIN: PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	132 035	Polska	2 931	2 559	0,30
Enter Air S.A.; ISIN: PLENTER00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	18 432	Polska	940	912	0,11
ERSTE BANK POLSKA S.A.; ISIN: PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 411	Polska	9 994	13 802	1,61
Grupa Kęty SA; ISIN: PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 777	Polska	5 383	5 761	0,67
ING Bank Śląski SA; ISIN: PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 635	Polska	4 496	5 635	0,66
Inter Cars SA; ISIN: PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 357	Polska	4 463	5 105	0,60
Kghm Polska Miedź SA; ISIN: PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	59 040	Polska	10 719	19 557	2,28
Kruk SA; ISIN: PLKRRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 746	Polska	619	1 159	0,14
LPP SA; ISIN: PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	940	Polska	15 733	17 183	2,01
Lubawa SA; ISIN: PLLUBAW00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	85 771	Polska	819	1 028	0,12
m Bank SA; ISIN: PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	5 466	Polska	5 601	7 456	0,87
Medicalgorithmics SA; ISIN: PLMDCLG00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	20 242	Polska	637	543	0,06
MFO SA; ISIN: PLMFO0000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 965	Polska	205	198	0,02
Mirbud SA; ISIN: PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	21 062	Polska	300	219	0,03
Modivo S.A.; ISIN: PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 992	Polska	1 595	1 171	0,14
Neuca SA; ISIN: PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	6 395	Polska	4 913	4 445	0,52
Oponeo.pl SA; ISIN: PLOPNPL00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	11 325	Polska	694	1 109	0,13
Orange Polska S.A.; ISIN: PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	270 648	Polska	3 586	3 876	0,45
ORLEN S.A.; ISIN: PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	175 344	Polska	11 679	22 198	2,59

Sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku Allianz Plan Emerytalny
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Plan Emerytalny 2035

Pepco Group NV; ISIN: NL0015000AU7	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	68 896	Wielka Brytania	1 937	2 503	0,29
PGE Polska Grupa Energetyczna SA; ISIN: PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	514 429	Polska	5 496	4 856	0,57
Playway S.A.; ISIN: PLPLAYW00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	1 166	Polska	328	286	0,03
Polimex-Mostostal SA; ISIN: PLMSTSD00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	12 300	Polska	85	95	0,01
Poltreg SA; ISIN: PLPLTRG00038	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	377	Polska	20	7	0,00
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA; ISIN: PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	293 261	Polska	16 231	30 247	3,53
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA; ISIN: PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	192 273	Polska	7 804	12 617	1,47
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA; ISIN: PLQRCUS00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	29 196	Polska	324	350	0,04
Rainbow Tours SA; ISIN: PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	9 289	Polska	1 166	1 358	0,16
Rex Concepts SA; ISIN: PLRXCNC00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	78 600	Polska	1 100	1 021	0,12
Selvita S.A.; ISIN: PLSLVCR00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	38 965	Polska	2 129	1 239	0,14
Shoper SA; ISIN: PLSHPR000021	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	8 294	Polska	297	336	0,04
Tauron Polska Energia SA; ISIN: PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	443 906	Polska	4 044	4 044	0,47
Unibep SA; ISIN: PLUNBEP00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	91 659	Polska	931	1 193	0,14
Urteste S.A.; ISIN: PLURTST00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	3 534	Polska	336	168	0,02
Vercom S.A.; ISIN: PLVRCM000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	26 077	Polska	2 532	3 166	0,37
Vistula Retail Group S.A.; ISIN: PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	180 519	Polska	770	975	0,11
Voxel SA; ISIN: PLVOXEL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	4 023	Polska	358	450	0,05
X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.; ISIN: PLXTRDM00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	29 121	Polska	2 386	3 115	0,36
Żabka Group SA; ISIN: LU2910446546	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	62 382	Luksemburg	1 442	1 697	0,20
łącznie					197 469	272 225	31,78

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Creotech; ISIN: PLCRTCH00066	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	2 909	Polska	2 153	2 153	0,25
Łącznie					2 153	2 153	0,25

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBHPA35; ISIN: PLRHNHP00623	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	2028-12-20	Zmienne 4,64%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	100 000,00	6	603	603	0,07
PEOH302; ISIN: PLBPHP00267	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny SA	Polska	2027-02-24	Zmienne 4,47%	Hipoteczny	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych	1 000,00	1 020	1 018	1 038	0,12
Razem										1 026	1 621	1 641	0,19

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								1 861	2 429	2 816	0,32
a) Obligacje								1 861	2 429	2 816	0,32
DS0726; ISIN: PL0000108866	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa	Polska	2026-07-27	Stałe 2,50%	1 000,00	10	10	10	0,00
FPC0427; ISIN: PL0000500260	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2027-04-27	Stałe 1,875%	1 000,00	1 850	1 686	1 825	0,21
PFR0627; ISIN: PLPFR0000043	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2027-06-07	Stałe 1,75%	1 000 000,00	1	733	981	0,11
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00

2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								414 122	447 875	472 898	55,22
a) Obligacje								414 122	447 875	472 898	55,22
BGKU0533; ISIN: XS2625207571	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2033-05-22	Stałe 5,375%	3 770,80	900	3 662	3 476	0,41
CES0130E; ISIN: XS2746647036	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Ceska Sporitelna AS	Republika Czeska	2030-01-15	Zmienne 4,824%	429 630,00	6	2 679	2 718	0,32
CES0328E; ISIN: XS2676413235	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Ceska Sporitelna AS	Republika Czeska	2028-03-08	Zmienne 5,737%	429 630,00	3	1 364	1 336	0,16
DS0432; ISIN: PL0000113783	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2032-04-25	Stałe 1,75%	1 000,00	52 400	41 918	44 711	5,22
DS0436; ISIN: PL0000119087	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2036-04-25	Stałe 5,25%	1 000,00	24 000	23 076	24 204	2,83
DS0727; ISIN: PL0000109427	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-07-26	Stałe 2,50%	1 000,00	140	152	141	0,02
DS1029; ISIN: PL0000111498	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	370	361	360	0,04
DS1030; ISIN: PL0000112736	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2030-10-25	Stałe 1,25%	1 000,00	34 170	27 122	30 185	3,52
DS1033; ISIN: PL0000115291	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2033-10-25	Stałe 6,00%	1 000,00	39 250	40 882	43 315	5,06
DS1034; ISIN: PL0000116851	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2034-10-25	Stałe 5,00%	1 000,00	42 500	40 567	43 710	5,10
DS1035; ISIN: PL0000118188	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2035-10-25	Stałe 5,00%	1 000,00	13 000	12 644	13 247	1,55
EBP0927; ISIN: PLBZ00000358	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE BANK POLSKA S.A.	Polska	2027-09-30	Zmienne 5,28%	500 000,00	8	4 001	4 075	0,48
FPC0229; ISIN: PL0000500443	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2029-02-03	Stałe 5,75%	1 000,00	2 500	2 495	2 640	0,31
FPC0235; ISIN: PL0000500468	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2035-02-03	Stałe 6,00%	1 000,00	4 000	4 060	4 276	0,50
FPC0328; ISIN: PL0000500310	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2028-03-12	Stałe 1,75%	1 000,00	2 620	2 404	2 536	0,30
FPC0332; ISIN: PL0000500476	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2032-03-03	Zmienne 3,72%	1 000,00	15 600	14 735	15 152	1,77

FPC0630; ISIN: PL0000500278	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2030-06-05	Stałe 2,125%	1 000,00	4 607	3 952	4 200	0,49
FPC0631; ISIN: PL0000500328	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2031-06-12	Zmienne 4,44%	1 000,00	12 700	12 432	12 582	1,47
FPC0733; ISIN: PL0000500294	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2033-07-21	Stałe 2,25%	1 000,00	13 000	9 876	11 027	1,29
FPC1140; ISIN: PL0000500302	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2040-11-27	Stałe 2,375%	1 000,00	2 026	1 298	1 466	0,17
IZ0831; ISIN: PL0000117743	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa	Polska	2031-08-25	Stałe 1,75%	1 075,45	7 000	7 033	7 437	0,87
IZ0836; ISIN: PL0000117024	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2036-08-25	Stałe 2,00%	1 104,51	34 309	33 405	35 417	4,12
KGH1232; ISIN: PLO023600029	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Kghm Polska Miedź SA	Polska	2032-12-17	Zmienne 4,93%	1 000,00	4 446	4 446	4 516	0,53
MBK01 PERP; ISIN: PLBRE0005227	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	m Bank SA	Polska	2029-12-06	Stałe 10,63%	500 000,00	9	4 500	4 729	0,55
MBK0332E; ISIN: XS3244863729	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	m Bank SA	Polska	2032-03-03	Zmienne 3,7714%	429 630,00	3	1 268	1 316	0,15
MBK0927 EUR; ISIN: XS2680046021	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	m Bank SA	Polska	2027-09-11	Zmienne 8,375%	429 630,00	3	1 389	1 390	0,16
MIL01 PERP; ISIN: XS3257630197	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Millennium SA	Polska	2031-01-22	Stałe 8,875%	1 000,00	4 555	4 555	4 944	0,58
NLB0530E; ISIN: XS2825558328	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Nova Ljubljanska Banka D.d.	Słowenia	2030-05-29	Zmienne 4,50%	429 630,00	5	2 199	2 212	0,26
ORL0730; ISIN: XS2647371843	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	ORLEN S.A.	Polska	2030-07-13	Stałe 4,75%	4 296,30	199	900	933	0,11
OTP1027E; ISIN: XS2698603326	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	OTP Bank Nyrt	Węgry	2027-10-05	Zmienne 6,125%	4 296,30	300	1 348	1 357	0,16
PEO0236E; ISIN: XS3238272572	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Pekao SA	Polska	2036-02-27	Zmienne 4,0101%	429 630,00	15	6 373	6 576	0,77

PEO0429; ISIN: PLPEKAO00362	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	2029-04-26	Zmienne 5,48%	500 000,00	8	4 015	4 118	0,48
PEO0435; ISIN: PLPEKAO00388	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	2035-04-04	Zmienne 5,72%	500 000,00	3	1 500	1 546	0,18
PEO1027; ISIN: PLPEKAO00289	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Bank Pekao SA	Polska	2027-10-29	Zmienne 5,42%	1 000,00	35	35	36	0,00
PEO1127E; ISIN: XS2724428193	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Bank Pekao SA	Polska	2027-11-23	Zmienne 5,50%	4 296,30	264	1 174	1 183	0,14
PFR0827; ISIN: PLPFR0000092	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	2027-08-30	Stałe 1,375%	1 000 000,00	8	6 847	7 807	0,91
PKN0331; ISIN: PLO037100016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ORLEN S.A.	Polska	2031-03-25	Stałe 2,875%	100 000,00	2	185	182	0,02
PKO0229; ISIN: PLO046700012	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2029-02-28	Zmienne 5,30%	500 000,00	2	1 004	1 039	0,12
PKO0328E; ISIN: XS2788380306	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2028-03-27	Zmienne 4,50%	4 296,30	934	4 094	4 100	0,48
PKO0827; ISIN: PLPKO0000099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie ASO - (GPW ASO)	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 5,26%	100 000,00	10	1 009	1 033	0,12
PKO0935; ISIN: PLO046700038	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2035-09-24	Zmienne 5,60%	500 000,00	11	5 500	5 664	0,66
PKO1034; ISIN: PLO046700020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Polska	2034-10-16	Zmienne 6,08%	500 000,00	5	2 500	2 618	0,31
POL0134E; ISIN: XS2746102479	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa	Polska	2034-01-11	Stałe 3,625%	4 296,30	524	2 284	2 331	0,27
POL0233; ISIN: XS2586944659	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Skarb Państwa	Polska	2033-02-14	Stałe 3,875%	4 296,30	500	2 223	2 260	0,26
PS0130; ISIN: PLO000117370	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2030-01-25	Stałe 5,00%	1 000,00	9 000	8 760	9 378	1,09
PS0131; ISIN: PLO000118519	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2031-01-25	Stałe 4,50%	1 000,00	19 500	19 243	19 836	2,32

PS0730; ISIN: PL0000117990	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2030-07-25	Stałe 4,50%	1 000,00	43 500	42 829	45 367	5,30
PS0731; ISIN: PL0000118998	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2031-07-25	Stałe 4,00%	1 000,00	13 000	12 731	13 084	1,53
RBIE0928; ISIN: XS2682093526	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Raiffeisen Bank International AG	Austria	2028-09-15	Zmienne 6,00%	429 630,00	3	1 390	1 392	0,16
RBIROE0132; ISIN: XS3277939420	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)	Raiffeisen Bank SA / Romania	Rumunia	2032-01-22	Zmienne 4,136%	429 630,00	4	1 688	1 744	0,20
WS0428; ISIN: PL0000107611	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-04-25	Stałe 2,75%	1 000,00	65	68	64	0,01
WZ0528; ISIN: PL0000110383	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	Zmienne 3,96%	1 000,00	100	99	100	0,01
WZ0930; ISIN: PL0000118170	Inny aktywny rynek	Treasury BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2030-09-25	Zmienne 3,86%	1 000,00	12 000	11 601	11 832	1,38
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						32 080 000	0	-1 288	0,00
Forward EUR PLN 17.08.2026 (FXEURPLN17082026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	106 000	0	-6	0,00
Forward EUR PLN 26.08.2026 (FXEURPLN26082026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	EUR	2 722 000	0	-134	0,00
Forward USD PLN 23.09.2026 (FXUSDPLN23092026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polska	USD	8 050 000	0	-785	0,00
Forward USD PLN 27.07.2026 (FXUSDPLN27072026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	181 000	0	0	0,00
FX Swap EUR PLN 11.05.2026 10.08.2026 (FSEURPLN1105202610082026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	5 236 000	0	-296	0,00
FX Swap EUR PLN 18.05.2026 17.08.2026 (FSEURPLN1805202617082026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	EUR	47 000	0	-2	0,00

FX Swap EUR PLN 24.06.2026 09.09.2026 (FSEURPLN2406202609092026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE BANK POLSKA S.A.	Polska	EUR	842 000	0	-11	0,00
FX Swap USD PLN 29.06.2026 28.09.2026 (FSUSDPLN2906202628092026N001)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Pekao SA	Polska	USD	14 896 000	0	-54	0,00

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ								
	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
ETF_Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR; ISIN: LU1437017350	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris EUR	ETF_Amundi Index MSCI Emerging Markets UCITS ETF DR	Francja	5 441	1 635	2 436	0,28
ETF_Amundi Msci EM Asia UCITS ETF; ISIN: LU1681044563	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex Zurich USD	ETF_Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	Francja	36 313	6 245	9 432	1,10
ETF_BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF; ISIN: FR0011550177	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra Germany_GY_USD	ETF_BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	Francja	13 731	1 324	1 566	0,18
ETF_HSBC PLUS World Equity Quant Active UCITS ETF; ISIN: IE000ZURGSV2	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Composite USD	ETF_HSBC PLUS World Equity Quant Active UCITS ETF	Wielka Brytania	177 649	7 906	8 516	0,99
ETF_iShares Core MSCI World UCITS ETF; ISIN: IE00B4L5Y983	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra Germany_GY_EUR	ETF_iShares Core MSCI World UCITS ETF	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	31 826	14 817	17 097	2,00
ETF_iShares Core S&P 500 UCITS ETF; ISIN: IE00B5BMR087	Aktywny rynek - rynek regulowany	LN London Intl USD	ETF_iShares Core S&P 500 UCITS ETF	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	10 973	27 953	33 331	3,89
ETF_iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF; ISIN: IE00B3WJKG14	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra Germany_GY_EUR	ETF_iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	98 165	17 214	18 377	2,16
ETF_XTRACKERS EUR HIGH YIELD BOND; ISIN: LU1109942653	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	ETF_XTRACKERS EUR HIGH YIELD BOND	Niemcy	1 850	146	127	0,01
ETF_XTRACKERS USD HIGH YIELD BOND; ISIN: IE00BDR5HM97	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Composite USD	ETF_XTRACKERS USD HIGH YIELD BOND	Irlandia	2 500	142	121	0,01
Allianz Global Investors - Allianz Core Private Markets Fund I (EUR); ISIN: LU2624482159	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Core Private Markets Fund I (EUR)	Luksemburg	8 007,7740	3 724	3 653	0,43
Allianz Global Investors - Allianz Working Capital Fund A (EUR); ISIN: LU1946739494	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Allianz Global Investors - Allianz Working Capital Fund A (EUR)	Luksemburg	344,3260	1 535	1 525	0,18
łącznie					386 800,1000	82 641	96 181	11,23

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	59 812	64 180	67 968	7,94
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Kapitałowa mbank	15 494	1,81
Grupa Kapitałowa PZU S.A.	54 718	6,39

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS0432; ISIN: PL0000113783	597	0,07
DS0436; ISIN: PL0000119087	3 025	0,35
DS0726; ISIN: PL0000108866	10	0,00
DS0727; ISIN: PL0000109427	79	0,01
DS1029; ISIN: PL0000111498	88	0,00
DS1030; ISIN: PL0000112736	1 034	0,12
Forward EUR PLN 17.08.2026 (FXEURPLN17082026N001)	-6	0,00
Forward USD PLN 27.07.2026 (FXUSDPLN27072026N001)	0	0,00
FPC0235; ISIN: PL0000500468	4 276	0,50
FPC0328; ISIN: PL0000500310	601	0,06
FPC0427; ISIN: PL0000500260	346	0,04
FPC0630; ISIN: PL0000500278	410	0,05
FPC0631; ISIN: PL0000500328	337	0,04
FPC1140; ISIN: PL0000500302	217	0,03
FX Swap EUR PLN 11.05.2026 10.08.2026 (FSEURPLN1105202610082026N001)	-296	0,00
FX Swap EUR PLN 18.05.2026 17.08.2026 (FSEURPLN1805202617082026N001)	-2	0,00
FX Swap USD PLN 29.06.2026 28.09.2026 (FSUSDPLN2906202628092026N001)	-54	0,00
IZ0836; ISIN: PL0000117024	5 161	0,60
PEO0429; ISIN: PLPEKAO00362	1 029	0,12
PEO0435; ISIN: PLPEKAO00388	1 546	0,18

PEOH302; ISIN: PLBPHHP00267	529	0,06
PFR0627; ISIN: PLPFR0000043	981	0,12
PKN0331; ISIN: PLO037100016	91	0,01
WS0428; ISIN: PL0000107611	64	0,01

Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Plan Emerytalny 2035 Bilans na dzień 30 czerwca 2026 (w tys. złotych)		
	30.06.2026	31.12.2025
I. Aktywa	856 599	709 060
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 419	4 001
2. Należności	6 266	805
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	752 632	607 358
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	95 282	96 896
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	67 577	37 508
III. Aktywa netto (I-II)	789 022	671 552
IV. Kapitał funduszu	618 361	552 619
1. Kapitał wpłacony	700 444	614 744
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-82 083	-62 125
V. Dochody zatrzymane	63 974	46 576
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	39 636	26 994
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	24 338	19 582
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	106 687	72 357
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	789 022	671 552
	0	
Liczba jednostek uczestnictwa	4 196 540,7860	3 831 383,5156
A	4 196 540,7860	3 831 383,5156
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	188,02	175,28
A	188,02	175,28

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł poza liczbą jednostek uczestnictwa oraz wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa prezentowaną w PLN.

Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Plan Emerytalny 2035 Rachunek wyniku z operacji (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku			
	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
I. Przychody z lokat	15 692	22 390	10 687
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	7 098	8 591	4 670
2. Przychody odsetkowe	8 580	13 796	6 016
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	9	0	0
4. Pozostałe	5	3	1
II. Koszty funduszu	3 063	4 006	2 555
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	1 793	2 274	1 416
- stała część wynagrodzenia	1 433	2 274	1 154
- zmienna część wynagrodzenia	360	0	262
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	58	95	49
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	22	35	16
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	974	116	1
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	1 095	884
12. Pozostałe, w tym:	216	391	189
Opłaty dla agenta transferowego	215	391	189
Opłaty wynikające z przepisów prawa	1	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	13	58	35
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	3 050	3 948	2 520
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	12 642	18 442	8 167
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	39 086	75 506	41 261
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 756	16 684	3 265
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	34 330	58 822	37 996
- z tytułu różnic kursowych	4 003	-2 089	-2 866
VII. Wynik z operacji	51 728	93 948	49 428
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	12,74	26,70	14,75
A	12,74	26,70	14,75

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

Wszystkie pozycje w tys. zł poza wynikiem z operacji przypadającym na jednostkę uczestnictwa prezentowanym w PLN.

Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Plan Emerytalny 2035 Zestawienie zmian w aktywach netto (w tys. złotych) za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku		
	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
I. Zmiana wartości aktywów netto	117 470	197 924
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	671 552	473 371
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	51 728	93 948
a) przychody z lokat netto	12 642	18 442
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 756	16 684
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	34 330	58 822
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	51 728	93 948
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), w tym:	65 742	104 233
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	85 700	142 986
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-19 958	-38 753
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	117 470	198 181
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	789 022	671 552
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	726 383	575 976
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	365 157,2704	645 404,9850
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	365 157,2704	645 404,9850
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	475 610,3448	883 640,3238
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	110 453,0744	238 235,3388
c) saldo zmian	365 157,2704	645 404,9850
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	4 196 540,7860	3 831 383,5156
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 722 241,1081	4 246 630,7633
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	525 700,3221	415 247,2477
c) saldo zmian	4 196 540,7860	3 831 383,5156
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	nie dotyczy	nie dotyczy
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	175,28	148,58
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	188,02	175,28
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	7,27	17,97
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	172,36	148,07
- data wyceny	2026-03-30	2025-01-13
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	189,45	175,29
- data wyceny	2026-06-17	2025-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	188,02	175,29
- data wyceny	2026-06-30	2025-12-30

IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto*, w tym:	0,57	0,49
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,49	0,40
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,02
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,01	0,01
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania jednostkowego.

*Dane w ujęciu rocznym

Noty objaśniające

Nota I – Polityka Rachunkowości

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są zgodnie z następującymi regulacjami:

1. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
2. Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych,
4. Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych,
5. Zapisy Prospektu Informacyjnego Funduszu oraz Statutu.

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

1. Rokiem obrotowym Subfunduszu jest rok kalendarzowy.
2. Sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Dane przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym Subfunduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem informacji o wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa i wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz o liczbie jednostek uczestnictwa wyrażonych w sztukach.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Podstawą zapisu w księgach rachunkowych Subfunduszy są dowody księgowe.
2. Operacje dotyczące Subfunduszy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszy w okresie, którego dotyczą.
3. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszy według ceny nabycia z uwzględnieniem prowizji maklerskiej. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie mają wartość nabycia równą zero. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
4. O ile do godziny 12:00 w dniu następującym po dniu wyceny brak jest potwierdzenia transakcji nabycia lub zbycia składników lokat zawartej przez Fundusz / Subfundusz w dniu wyceny, transakcja taka uwzględniana jest w najbliższej wycenie aktywów funduszu i ustaleniu jego zobowiązań. W przypadku braku potwierdzenia transakcji na rynku międzybankowym w dniu rozliczenia transakcji, transakcja wprowadzana jest do ksiąg w dniu rozliczenia transakcji na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji z kontrpartnerem za pośrednictwem systemu Bloomberg.
5. Składniki lokat Subfunduszy otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO (Highest In First Out), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Tak zastosowana metoda wyliczania zysku lub straty ze zbycia lokat nie ma zastosowania do składników lokat będących przedmiotem transakcji pożyczki papierów wartościowych jak również do papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupienia.
7. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.

8. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w punkcie 5.
9. W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika lokat.
10. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru. Niewykorzystane prawo poboru uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
11. Należną dywidendę z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy
12. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
13. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
14. Nabycie albo zbycie składników lokat przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu w dacie zawarcia umowy.
15. Nabycie lub zbycie składników lokat przez fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w rozdziałach opisujących Wycenę Aktywów Funduszu (oraz Subfunduszy) statutów Subfunduszy oraz składniki, dla których do godziny 12:00 w dniu następującym po dniu wyceny brak jest potwierdzenia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
16. Operacje dotyczące Subfunduszy ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do EUR.
17. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy oraz inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe
18. Koszty pokrywane przez Subfundusze opisane są w statutach Funduszy w rozdziałach dot. rodzajów, maksymalnej wysokości, sposobu kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusze, w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.
Na pokrycie wynagrodzenia Towarzystwa tworzy się każdego dnia w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Funduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
Rezerwy na koszty oraz Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane są w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto z poprzedniego Dnia Wyceny. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
Dla funduszy otwartych na początku każdego miesiąca ustalane podstawy kosztów zarachowywanych na każdy Dzień Wyceny. Postawy potwierdzane są przez Depozytariusza.
Postawą kosztów jest wartość płatności (dokonanej na podstawie faktury lub wynikającej z umowy) dokonanej w poprzednim okresie rozliczeniowym dotyczącej danego kosztu.
TFI może w drodze uchwały Zarządu podjąć decyzję o pokrywaniu kosztów i wydatków związanych z działalnością prowadzoną przez poszczególne Subfundusze.
19. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii wyznaczonej zgodnie z ustępem 20.
20. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ust. 19.

21. Jednostki Uczestnictwa odkupywane są przez Fundusz zgodnie z zasadą FIFO (Highest In First Out), co oznacza, iż w pierwszej kolejności są odkupywane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika Funduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa.
22. Działając zgodnie z brzmieniem art. 146 ust. 7 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez to Towarzystwo. Obowiązek ten Towarzystwo realizuje poprzez naliczanie w funduszu inwestującym pełnej kwoty opłaty za zarządzanie w wysokości określonej statutem lub Uchwałą Zarządu, a następnie korygowanie jej w części odpowiadającej wartości instrumentu funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący o wartość opłaty za zarządzanie pobieranej w funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.

W przypadku, gdyby w funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący, pobrane zostało wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania tym funduszem, to wysokość tego wynagrodzenia w części naliczonej od aktywów zainwestowanych w ten fundusz przez fundusz inwestujący zostanie potrącona z rezerwy na stałą opłatę za zarządzanie.

Obowiązek ustawowy realizowany jest w każdym oficjalnym dniu wyceny począwszy od pierwszej wyceny oficjalnej funduszu inwestującego, następującej po dniu nabycia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący. Pomniejszenie opłaty liczone jest od dnia nabycia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.

Pomniejszenie opłaty przestaje być naliczane od dnia umorzenia jednostek uczestnictwa / przydziału certyfikatów inwestycyjnych funduszu, w który ulokował środki fundusz inwestujący.

Na dzień bilansowy uwzględnia się w kapitałach te zlecenia nabyć i odkupień, które zostały do rejestru uczestników wpisane nie później niż pod datą ostatniej wyceny oficjalnej przed dniem bilansowym.

Metody wyceny, przyjęte kryterium wyboru rynku, w tym systemu notowań

§ 1

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego z Dnia Wyceny.
3. Na Dzień Wyceny Subfunduszu dokonuje się:
 - wyceny Aktywów Subfunduszu,
 - ustalenia wartości zobowiązań Subfunduszu,
 - ustalenia Wartości Aktywów Netto / Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa.
4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa podzieloną przez ilość danej kategorii jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny nie są uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym / wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w Dniu Wyceny.
6. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - 6.1. cenę z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);
 - 6.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godziwej**);

6.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modeli wyceny opartych o dane nieobserwowalne (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).

7. Modele i metody wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 6.2 i 6.3 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
Uzgodnienie modelu lub metody wyceny Aktywa Funduszu przeprowadza się przed wprowadzeniem danego Aktywa po raz pierwszy do portfela Funduszu lub przed zastosowaniem po raz pierwszy nowej (zmienionej) metody lub modelu wyceny.
8. Modele wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 6.2 i 6.3 podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz w roku.
9. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
 - 1) pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu oraz
 - 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisjistosuje się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
10. Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w walucie polskiej.

§ 2

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższych punktów, będą wyceniane następujące kategorie lokat Funduszu:
 - 1) akcje;
 - 2) prawa do akcji;
 - 3) prawa poboru;
 - 4) kwity depozytowe;
 - 5) listy zastawne;
 - 6) warrantu subskrypcyjne;
 - 7) dłużne papiery wartościowe;
 - 8) instrumenty pochodne;
 - 9) certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku, gdy na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego z godziny 16:30;
 - 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1), a dany instrument posiada notowania w jednym z systemów brokerskich zatwierdzonych przez Towarzystwo, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu transakcyjnego ze wskazaniem koszyka obrotu;
 - 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1), i 2), zastosowana zostanie wartość z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), o ile jest dostępna dla danego instrumentu;
 - 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny; skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na

Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,

- 5) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej zgodnie z § 1 ust. 6
- 6) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat, z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw, Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
 - a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji (inny niż papiery dłużne) wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1) i 2) ,
 - d) w przypadku, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c) dopuszcza się, do momentu kolejnego wyboru rynku, przyjęcie za wartość godziwą cenę instrumentu udostępnioną przez serwis informacyjny Bloomberg (wartość z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN). Bloomberg Generic Prices (BGN) jest to cena określona przez Bloomberg'a, uznana rynkowo cena instrumentu finansowego (ang. „market consensus pricing”). Jest to cena ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców. Klasyfikowana jest jako poziom 1 hierarchii wartości godziwej. Jeżeli wartość z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) BGN nie jest publikowana z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej,
 - e) dla instrumentów dłużnych innych niż emitowane przez Skarb Państwa, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c), d) i których kwotowania dostępne są w systemach brokerskich zatwierdzonych przez Towarzystwo pobierane są kwotowania z ostatniej sesji matchingowej w takim systemie;
 - f) w przypadku objęcia nowej emisji nieskarbowych, krajowych papierów dłużnych ocena aktywności rynku zorganizowanego wykonywana będzie na podstawie danych wolumenowych po zakończeniu pierwszego pełnego miesiąca kalendarzowego notowania; w okresie między dniem nabycia a dniem weryfikacji instrumenty te będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowegoZa składniki lokat notowane na aktywnym rynku uznaje się składniki lokat, dla których rynek główny wyznaczony został zgodnie z ppkt. a)- e).
- 7) Na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego przeprowadzana jest analiza aktywności rynku dla każdego instrumentu finansowego znajdującego się w portfelu lokat Funduszu i obowiązuje przez cały następny miesiąc kalendarzowy.
Do analizy przyjmowane są wyłącznie rynki, dla których ceny są publikowane w autoryzowanych serwisach informacyjnych.
- 8) Kryterium aktywności rynków:
 - a) Dla papierów udziałowych, w tym ETF, uznaje się, że dany rynek spełnia kryteria dla aktywnego rynku, jeżeli łącznie spełnione są poniższe warunki:
 - rynek wyznacza kurs zamknięcia lub inną wartość stanowiącą jego odpowiednik;

- wolumen obrotu na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego pomnożony przez 6, był wyższy niż pozycja w danym papierze wartościowym we wszystkich Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo w dniu ustalania aktywności rynku.
W kolejnym miesiącu ponownie następuje analiza czy nie pojawił się aktywny rynek,
 - b) Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter uznaje się za rynek aktywny,
 - c) Dla dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez PFR i BGK na rzecz Funduszu Przeciwdziałania Covid-19 za rynek aktywny uznaje się kwotowania w systemach brokerskich, o ile znajdują się na liście zatwierdzonych przez Towarzystwo systemów brokerskich; w przypadku braku zatwierdzonych systemów brokerskich, instrumenty te wyceniane będą się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego,
 - d) Dla papierów dłużnych wyemitowanych przez krajowych emitentów na rynku krajowym, innych niż emitowane przez Skarb Państwa oraz dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez PFR i BGK na rzecz Funduszu Przeciwdziałania Covid-19, uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeżeli wolumen obrotu na rynkach, na których notowany jest dany papier wartościowy, w okresie 1 miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego wystąpiło co najmniej 10 dni transakcyjnych danego instrumentu finansowego i wartość obrotu w wysokości minimum 100 tysięcy PLN,
 - e) jeżeli w wyniku analizy przeprowadzonej przez TFI, pomimo spełnienia kryterium opisanego w podpunkcie a) i d), rynek może zostać uznany za nieaktywny lub w przypadku braku spełnienia kryterium rynek może zostać uznany za aktywny, w szczególnie uzasadnionych przypadkach po uzgodnieniu z Depozytariuszem,
 - f) Bony skarbowe bez względu na rynek i segment notowań klasyfikowane są do rynku nieaktywnego,
 - g) Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa typu ETF, dla których istnieją rynki aktywne oraz jednocześnie dostępne są wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, podstawowym sposobem wyceny jest NAV a w przypadku jego braku do wyceny przyjmuje się ceny z rynków aktywnych,
 - h) Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania typu ETF, dla których istnieją rynki aktywne przyjmuje się ceny z rynków aktywnych.
- 9) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, notowanych na rynku Treasury Bond Spot, dla których organizowana jest sesja fixingowa (16.30), rynkiem głównym jest Treasury Bond Spot.
Dla papierów wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, dla których nie jest organizowana procedura fixing zastosowana zostanie wartość z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN).
Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są wartości z Fixingu ani z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) Bloomberg Generic Price (BGN) wówczas do wyceny zastosowana zostanie wartość publikowana jako TBSP.fixPrice, o ile jest dostępna dla danego instrumentu;
Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z powyższymi zapisami, może zostać przyjęta wartość z poprzedniego Dnia Wyceny, jednak nie dłużej niż przez 5 dni roboczych.
TBSP.fixPrice - Kurs referencyjny publikowany przez BondSpot. Jest to wartość ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców. Klasyfikowana jest jako poziom 1 hierarchii wartości godziwej.
Jeżeli wartość BGN i TBSP.fixPrice nie są publikowane z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, w

innym przypadku obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z § 1 ust. 6 pkt. 6.2 i 6.3.

- 10) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw w walucie innej niż PLN oraz dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez podmioty inne niż Skarby Państw w walucie innej niż PLN dla których udostępniane są ceny w serwisie informacyjnym Bloomberg rynkiem głównym jest wartość z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN). Jeżeli wartość z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) BGN nie jest publikowana z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, lub brak jest publikacji wartości BGN przez 5 dni roboczych obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z § 1 ust. 6 pkt. 6.2 i 6.3. w przypadku ponownej dostępności wartości BGN jest ona ponownie rynkiem głównym.
- 11) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- 12) Do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
- 13) Kontrakty terminowe, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pożyczek papierów wartościowych, w następujący sposób:

- 1) dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej.
- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości godziwej dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej wyznaczonej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej;
 - c) przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- 3) akcje i kwity depozytowe:
 - a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania,

których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,

- b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W pierwszej kolejności przyjmuje się wartość podaną przez serwis Reuters. W przypadku braku możliwości wykorzystania serwisu Reuters przyjmuje się wartość podaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą.
- 4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku; przy czym, w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3) powyżej;
- 5) niewystandaryzowane instrumenty pochodne - w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a będą to modele:
 - a) w przypadku kontraktów terminowej wymiany płatności walutowych i odsetkowych - w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegającej na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności, odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty,
 - b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
- 6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
- 7) instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3;

Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Przegląd ww. metod odbywa się nie rzadziej niż raz w roku.

W przypadku instrumentów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, dla których ogłoszono zawieszenie notowań w związku z przedterminowym wykupem, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, w innym przypadku obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z § 1 ust. 6 pkt. 6.2 i 6.3.

Instrumenty dłużne, które po raz pierwszy wchodzi do ksiąg rachunkowych i dla których nie ma aktywnego rynku do dnia rozliczenia transakcji zakupu wyceniane będą w koszcie nabycia. Od pierwszego dnia po rozliczeniu transakcji instrumenty te wyceniane będą w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3.

W sytuacji gdy dłużny papier wartościowy przechodzi z rynku aktywnego na nieaktywny, w ciągu maksymalnie 2 dni roboczych zostanie wyznaczony spread, których jest jedną z danych wejściowych do modelu, o którym mowa w § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3. Od następnego dnia roboczego instrumenty te wyceniane będą w wartości godziwej, ustalonej wyznaczanej na podstawie z § 1 ust. 6, pkt. 6.2 lub pkt § 1 ust. 6, pkt. 6.3. Do tego czasu instrument ten będzie wyceniany wg ostatniego dostępnego kursu.

W przypadku zapisów na papiery wartościowe nowych emisji dniem wprowadzenia do ksiąg jest potwierdzenie przydziału, rejestracja w KDPW lub potwierdzenie zawarcia transakcji. Od dnia wprowadzenia transakcji, instrument wyceniany jest zgodnie z metodami wyceny opisanymi powyżej.

Pożyczki papierów wartościowych

1. Zobowiązania funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez fundusz na drugą stronę, w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych stanowią składnik lokat funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
3. Papiery wartościowe, których fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych nie stanowią składnika lokat funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach, za pomocą modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, z zastrzeżeniem, że dla transakcji reverse repo / buy-sell back oraz depozytów bankowych nie stosuje się premii odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta), a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
2. Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych, dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do waluty EUR.

Wypłata dochodów

Wypłata dochodów odbywa się na zasadach i w terminach określonych w Statucie Subfunduszy.

Opis procesu oraz częstotliwość dokonywania przeglądu poszczególnych wycen aktywów niebędących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku

Przynajmniej raz do roku dokonywany jest przegląd wycen aktywów niebędących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku.

W przypadku instrumentów innych niż niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wartość wynikająca z modelu odnoszona jest do ostatniej wartości ustalonej na aktywnym rynku lub do wartości publikowanych w systemach brokerskich.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad rachunkowości.

Nota - II Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu zbytych lokat	44	490
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	605	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	5 617	315
Należności od TFI	13	315
Rozliczenie subskrypcji	4 464	0
Należności z tytułu zabezpieczenia niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych	1 140	0
Razem	6 266	805

Nota - III Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu nabytych aktywów	252	143
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	64 943	34 502
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 288	83
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	1 882
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	339	260
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	683	308
Pozostałe zobowiązania	72	330
Razem	67 577	37 508

Nota - IV Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

		30.06.2026		31.12.2025	
I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych
I. Banki:			2 419		4 001
Bank Pekao SA	PLN	1 848	1 848	3 993	3 993
Bank Pekao SA	EUR	0	1	0	2
Bank Pekao SA	RON	3	2	3	3
Bank Pekao SA	USD	151	568	1	3
		01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025	
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokajania bieżących zobowiązań	Waluta	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych	Wartość w danej walucie w tys.	Wartość w walucie sprawozdania finansowego w tys. złotych

II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			3 064		9 863
	PLN	2 913	2 913	9 545	9 545
	EUR	4	18	31	129
	RON	3	3	3	3
	USD	35	130	50	186
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych		30.06.2026	31.12.2025		
		nie dotyczy	nie dotyczy		

Nota - V Ryzyka

1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:

	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	477 355	55,73	415 937	58,71
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	387 251	45,21	324 585	45,79
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	42 841	5,00	45 579	6,44
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	90 104	10,52	91 352	12,92
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	48 435	5,66	58 768	8,31

Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały wszystkie dłużne papiery wartościowe oraz listy zastawne.

Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków, wynikającym ze stopy procentowej uznane zostały dłużne papiery wartościowe oraz listy zastawne ze zmiennym kuponem.

2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym w podziale na kategorie bilansowe, w tym:

	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	477 355	55,73	415 937	58,71
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	346 989	40,50	296 886	41,87
- Polska	346 989	40,50	296 886	41,87
Papiery komercyjne	128 725	15,04	117 402	16,60
Listy zastawne	1 641	0,19	1 649	0,24

Koncentracja ryzyka kredytowego w pozostałych aktywach:	30.06.2026	31.12.2025
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
Depozyty O/N	776	1 770
Należności	6 266	805

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

	30.06.2026	31.12.2025
	Wartość bilansowa w tys. zł	Wartość bilansowa w tys. zł
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	133 729	100 018
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	0	0

Dla Subfunduszu określony został limit otwartej pozycji walutowej, przekroczenie, którego uznane byłoby za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego. Na dzień bilansowy ryzyko walutowe subfunduszu ograniczone jest do akceptowalnej wysokości, nieprzekraczającej limitu otwartej pozycji.

- Podstawowe narzędzia kontroli ryzyka płynności stanowią, określone ustawowo i statutowo, kryteria doboru oraz koncentracji lokat Subfunduszu jak również procedury i regulaminy wewnętrzne Towarzystwa w zakresie kontroli limitów i monitorowania ryzyka. Limity inwestycyjne uzależnione są również od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat, jak również od oceny stanu finansowego i perspektyw rozwoju emitentów papierów wartościowych, które mają być przedmiotem inwestycji. Kontrola ryzyka płynności realizowana jest na bieżąco przez zarządzających funduszami, którzy analizują stan portfela, sytuację rynkową oraz sytuację emitentów, natomiast nadzór nad powyższym ryzykiem pełni Dyrektor ds. Zarządzania Ryzykiem oraz Inspektor Nadzoru.

W celu pomiaru ryzyka płynności akcji Towarzystwo dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym składniku lokat do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym składniku. W przypadku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, instrumentów pochodnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania ryzyko płynności mierzone jest poprzez analizę sytuacji finansowej emitentów/kontrahentów w zakresie możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań. Do tego celu wykorzystywany jest m. in. wewnętrzny rating emitentów. Szczególnym ryzykiem płynności jest ryzyko ograniczenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania, w które zainwestował Subfundusz. W celu minimalizacji ryzyka zarządzający na bieżąco monitoruje sytuację funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, w których tytuły Subfundusz zainwestował i podejmuje adekwatne decyzje z uwzględnieniem informacji o złożonych przez uczestników zleceniach nabyć i odkupień.

Nota - VI Instrumenty pochodne

Na dzień 30.06.2026									
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Forward USD PLN 27.07.2026 (FXUSDPLN27072026N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	0	181	USD	682	PLN	2026-07-27
Forward EUR PLN 17.08.2026 (FXEURPLN17082026N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-6	106	EUR	451	PLN	2026-08-17
Forward EUR PLN 26.08.2026 (FXEURPLN26082026N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-134	2 722	EUR	11 587	PLN	2026-08-26
Forward USD PLN 23.09.2026 (FXUSDPLN23092026N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-785	8 050	USD	29 565	PLN	2026-09-23
FX Swap EUR PLN 11.05.2026 10.08.2026 (FSEURPLN1105202610082026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-296	5 236	EUR	22 235	PLN	2026-08-10
FX Swap EUR PLN 18.05.2026 17.08.2026 (FSEURPLN1805202617082026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-2	47	EUR	200	PLN	2026-08-17
FX Swap EUR PLN 24.06.2026 09.09.2026 (FSEURPLN2406202609092026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-11	842	EUR	3 617	PLN	2026-09-09
FX Swap USD PLN 29.06.2026 28.09.2026 (FSUSDPLN2906202628092026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-54	14 896	USD	56 118	PLN	2026-09-28

Na dzień 31.12.2025									
Instrument pochodny	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności funduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Forward EUR PLN 13.01.2026 (FXEURPLN13012026N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	99	1 822	EUR	7 803	PLN	2026-01-13
Forward EUR PLN 13.01.2026 (FXEURPLN13012026N002)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	8	778	EUR	3 298	PLN	2026-01-13
Forward EUR PLN 13.01.2026 (FXEURPLN13012026N003)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	0	62	EUR	262	PLN	2026-01-13
Forward USD PLN 28.01.2026 (FXUSDPLN28012026N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	-3	323	USD	1 161	PLN	2026-01-28
Forward USD PLN 19.02.2026 (FXUSDPLN19022026N001)	Pozycja krótka	Forward	zabezpieczenie portfela	248	7 448	USD	27 081	PLN	2026-02-19
FX Swap EUR PLN 17.11.2025 19.01.2026 (FSEURPLN1711202519012026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	78	4 647	EUR	19 734	PLN	2026-01-19

FX Swap EUR PLN 26.11.2025 28.01.2026 (FSEURPLN2611202528012026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	8	443	EUR	1 883	PLN	2026-01-28
FX Swap EUR PLN 22.12.2025 16.02.2026 (FSEURPLN2212202516022026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-28	1 656	EUR	6 986	PLN	2026-02-16
FX Swap USD PLN 30.12.2025 23.02.2026 (FSUSDPLN3012202523022026N001)	Pozycja krótka	FX swap	zabezpieczenie portfela	-52	5 698	USD	20 475	PLN	2026-02-23

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

NOTA-7 TRANSAKcje REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	30.06.2026	31.12.2025
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
II. Transakcje repo / sell-buy back	64 943	34 502
III. Udzielone przez fundusz pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte przez fundusz pożyczki papierów wartościowych	0	0

Nota - VIII Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym oraz w roku poprzednim Subfundusz nie zaciągał żadnych kredytów i pożyczek.

Nota - IX Waluty i różnice kursowe

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU

Pozycja bilansowa	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 419		4 001
PLN	1 848	1 848	3 993	3 993
EUR	0	1	0	2
RON	3	2	4	3
USD	151	568	1	3
Należności		6 266		0805
PLN	6 266	6 266	805	805
Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		752 632		607 358
PLN	624 652	624 652	512 452	512 452
EUR	16 352	70 253	14 454	61 092
USD	15 309	57 727	9 389	33 814
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		95 282		96 896
PLN	90 104	90 104	91 351	91 351
EUR	1 205	5 178	1 253	5 297
USD	0	0	69	248
Zobowiązania		67 577		37 508
PLN	66 289	66 289	37 425	37 425
EUR	105	449	7	28
USD	222	839	15	55

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

1. DODATNIE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025		01.01.2025 - 30.06.2025	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	0	41	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	643	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	207	3 320	507	0	0	417

2. UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE

Składniki lokat	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025		01.01.2025 - 30.06.2025	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	-141	0	-355	-274	-317	-284
Dłużne papiery wartościowe	0	0	-59	-703	-19	-635
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	-1	-2 156	-1 112	-584	-2 364

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego	kurs w stosunku do zł na 30.06.2026	kurs w stosunku do zł na 31.12.2025	waluta
Euro	4,2963	4,2267	EUR
Dolar amerykański	3,7708	3,6016	USD
Lej rumuński	0,8190	0,8291	RON

Nota - X Dochody i ich dystrybucja

TABELA I

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 101	8 807	-507
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-2 345	7 877	3 772
RAZEM	4 756	16 684	3 265

TABELA II

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	35 386	55 792	33 912
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 056	3 030	4 084
RAZEM	34 330	58 822	37 996

TABELA III

Wyplata dochodów	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Dochód wypłacony - przychody	0	0	0
2. Dochód wypłacony - zrealizowany zysk/strata	0	0	0
RAZEM	0	0	0

TABELA IV

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, w tym w związku z:	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
RAZEM	0	0	0

Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych.
Nie dotyczy.

Nota - XI Koszty Subfunduszu

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo.

KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Pozostałe, w tym:	13	58	35
Opłaty dla agenta transferowego	13	58	35
RAZEM	13	58	35

2. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami.

Nie dotyczy.

3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z wyodrębnieniem części zmiennej, uzależnionej od wyników Subfunduszu

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Część stała wynagrodzenia	1 433	2 274	1 154
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	360	0	262
RAZEM	1 793	2 274	1 416

Nota - XII Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	789 022	671 552	473 371	109 560
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	188,02	175,28	148,58	139,34

INFORMACJA DODATKOWA

- Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres sprawozdawczy.
Brak.
 - Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym.
Brak.
 - Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.
Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.
- 3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2026						31.12.2025					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne		Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procento wy udział w aktywach netto
I. Aktywa	752 632	95,39	95 282	12,08	0	0,00	607 358	90,44	96 896	14,43	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	752 632	95,39	95 282	12,08	0	0,00	607 358	90,44	96 896	14,43	0	0,00
Akcje	272 225	34,50	0	0,00	0	0,00	223 476	33,28	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	2 153	0,27	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	1 641	0,21	0	0,00	0	0,00	1 649	0,25	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	387 251	49,08	88 463	11,21	0	0,00	324 585	48,33	89 703	13,36	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	441	0,07	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania	91 003	11,53	5 178	0,66	0	0,00	59 297	8,83	5 103	0,76	0	0,00

mające siedzibę za granicą												
Wierzytelno ści	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomo ści	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	1 288	0,16	0	0,00	0	0,00	84	0,01	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	1 288	0,16	0	0,00	0	0,00	84	0,01	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	30.06.2026	31.12.2025
	12,08	14,43

Z instrumentami, dla których nie jest identyfikowany aktywny rynek wiążą się poniższe ryzyka:

- Ryzyko modelu – ryzyko przyjęcia w wycenie instrumentu niewłaściwych metod lub założeń (w szczególności dotyczących spreadu kredytowego)
- Podwyższone ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych bez istotnego wpływu na ich cenę
- Ryzyko rynkowe – dla niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych jest to ryzyko dotyczące instrumentu bazowego
- Ryzyko kredytowe - związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań.

Szczegóły dotyczące ryzyk posiadanych lokat przedstawione zostały w nocie 5.

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00

Depozyty	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	64 943	96,10	34 502	91,99
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00	0	0,00

WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ INNymi METODAMI	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach/zobowiązaniach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach/zobowiązaniach ogółem
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 419	0,28	4 001	0,56
2. Należności	6 266	0,73	805	0,11
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00
4. Zobowiązania	1 346	1,99	2 922	7,79

3b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

PRZENIESIENIA POMIĘDZY POZIOMEM 1 A POZIOMEM 2 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025	
	Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł
I. Aktywa	1 046	5 544	18 001	15 950
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 wartościowe	1 046	5 544	18 001	15 950
Instrumenty pochodne	0	0	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 wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Udzielone pożyczki pieniężne	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
II. Zobowiązania	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0

Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wynikają ze zmiany rynku wyceny. Wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. Wybór rynku na nowy miesiąc dokonany przez Księgowość Funduszu potwierdzany jest przez Depozytariusza przed rozpoczęciem wyceny za pierwszy dzień tego miesiąca.

Podstawą wyboru rynku głównego są:

- 1) wolumen obrotu na danym składniku lokat lub
- 2) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
- 3) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
- 4) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
- 5) możliwość dokonania przez fundusz transakcji na danym rynku.

Szczegółowy opis znajduje się w Polityce Rachunkowości.

W przypadku braku możliwości skorzystania z cen rynkowych dany instrument przechodzi do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej. W przypadku dłużnych papierów wartościowych przejście na 2 poziom hierarchii wartości godziwej oznacza wycenę przy pomocy modelu wyceny Discounted Cash Flow (dalej: model DCF).

3c) Opis techniki wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Model wyceny DCF polega na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych z danego papieru za pomocą bieżącej struktury stóp procentowych z uwzględnieniem premii odzwierciedlającej ryzyko kredytowe emitenta (dalej: spreadu).

Spready wyznaczone są na podstawie ostatnich dostępnych danych finansowych opublikowanych przez emitentów, jak również w oparciu o dane wejściowe z transakcji na rynku zorganizowanym oraz rynku międzybankowym (OTC). Spready wyznaczone są także w przypadku zaistnienia istotnego zdarzenia mającego wpływ na sytuację finansową emitenta oraz w przypadku nabycia nowego instrumentu nienotowanego na aktywnym rynku.

3d) Subfundusz nie stosuje wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym wystąpiły błędy podstawowe.

W wycenach od 2 stycznia 2025 roku do 10 lutego 2026 roku wynagrodzenie stałe za zarządzanie naliczane było wg stawki 0,44%, podczas gdy zgodnie z Uchwałą Zarządu z 27 września 2024 roku prawidłowa stawka opłaty za zarządzanie od 1 stycznia 2026 roku to 0,40%.

Nazwa subfunduszu	Data	Nieprawidłowa Wartość JU	Prawidłowa Wartość JU	Różnica
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-01-03	149,52	149,53	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-01-10	149,31	149,32	0,01

Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-01-16	149,98	149,99	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-01-22	152,13	152,14	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-01-24	152,02	152,03	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-01-31	153,21	153,22	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-02-03	152,10	152,11	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-02-04	152,69	152,70	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-02-05	152,57	152,58	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-02-07	154,29	154,30	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-02-11	154,85	154,86	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-02-12	155,22	155,23	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-02-13	156,00	156,01	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-02-14	156,02	156,03	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-02-17	156,07	156,08	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-02-18	157,25	157,26	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-02-19	156,60	156,61	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-02-20	156,24	156,25	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-02-21	156,32	156,33	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-02-24	155,09	155,10	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-02-25	155,08	155,09	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-02-26	156,11	156,12	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-02-27	155,58	155,59	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-02-28	155,16	155,17	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-03	155,29	155,30	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-04	152,79	152,80	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-05	154,18	154,19	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-06	154,74	154,75	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-07	154,64	154,65	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-10	153,66	153,68	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-11	153,20	153,22	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-12	154,16	154,17	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-13	155,00	155,01	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-14	156,49	156,50	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-17	157,40	157,41	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-18	157,80	157,81	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-19	157,67	157,68	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-20	157,27	157,29	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-21	156,94	156,95	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-24	157,81	157,82	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-25	158,69	158,70	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-26	157,98	157,99	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-27	157,86	157,88	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-28	157,10	157,12	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-03-31	156,29	156,31	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-01	157,41	157,43	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-02	157,58	157,59	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-03	155,55	155,57	0,02

Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-04	152,13	152,14	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-07	150,67	150,69	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-08	152,45	152,47	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-09	150,61	150,63	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-10	153,82	153,84	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-11	153,59	153,60	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-14	155,65	155,66	0,01
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-15	156,15	156,17	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-16	155,92	155,94	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-17	156,45	156,47	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-22	157,78	157,80	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-23	159,58	159,60	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-24	159,86	159,88	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-25	160,00	160,02	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-28	160,36	160,38	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-29	160,86	160,88	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-04-30	159,54	159,56	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-02	161,27	161,29	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-05	160,63	160,65	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-06	159,98	160,00	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-07	160,70	160,72	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-08	161,05	161,08	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-09	162,23	162,25	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-12	162,62	162,65	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-13	163,27	163,29	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-14	162,95	162,97	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-15	162,73	162,75	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-16	162,67	162,69	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-19	161,91	161,94	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-20	162,14	162,16	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-21	161,51	161,53	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-22	160,79	160,81	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-23	160,15	160,18	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-26	161,69	161,71	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-27	162,28	162,30	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-28	162,61	162,64	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-29	161,59	161,62	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-05-30	161,68	161,71	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-02	161,17	161,19	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-03	160,58	160,61	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-04	161,44	161,47	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-05	160,73	160,75	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-06	159,91	159,94	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-09	160,39	160,42	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-10	161,45	161,48	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-11	161,29	161,31	0,02

Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-12	160,88	160,91	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-13	159,91	159,93	0,02
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-16	160,07	160,10	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-17	159,98	160,01	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-18	159,82	159,85	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-20	159,86	159,89	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-23	159,17	159,20	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-24	161,09	161,12	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-25	161,06	161,09	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-26	162,31	162,34	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-27	162,71	162,74	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-06-30	163,33	163,36	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-01	162,93	162,96	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-02	163,46	163,49	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-03	164,61	164,64	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-04	164,23	164,27	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-07	164,07	164,11	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-08	164,42	164,45	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-09	164,77	164,80	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-10	164,32	164,35	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-11	164,28	164,31	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-14	164,50	164,54	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-15	164,65	164,68	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-16	164,19	164,22	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-17	165,10	165,13	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-18	165,99	166,02	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-21	166,00	166,03	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-22	165,67	165,70	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-23	165,94	165,97	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-24	166,32	166,35	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-25	166,23	166,27	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-28	165,76	165,80	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-29	166,48	166,52	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-30	166,95	166,98	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-07-31	166,35	166,39	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-01	164,80	164,83	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-04	165,67	165,71	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-05	165,54	165,57	0,03
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-06	166,37	166,41	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-07	167,63	167,67	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-08	168,05	168,09	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-11	167,66	167,70	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-12	167,71	167,75	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-13	168,18	168,22	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-14	167,48	167,52	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-18	167,59	167,63	0,04

Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-19	168,09	168,14	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-20	167,77	167,81	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-21	168,23	168,27	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-22	166,31	166,35	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-25	166,74	166,79	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-26	166,69	166,73	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-27	165,89	165,93	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-28	165,37	165,41	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-08-29	164,70	164,74	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-01	164,54	164,58	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-02	164,30	164,34	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-03	164,74	164,78	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-04	165,49	165,53	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-05	165,48	165,53	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-08	166,56	166,60	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-09	166,32	166,36	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-10	165,91	165,95	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-11	166,66	166,70	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-12	166,44	166,48	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-15	166,87	166,92	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-16	166,25	166,29	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-17	166,11	166,16	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-18	166,35	166,40	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-19	166,18	166,22	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-22	166,50	166,55	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-23	166,70	166,75	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-24	166,75	166,80	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-25	166,07	166,12	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-26	166,25	166,30	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-29	166,39	166,43	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-09-30	166,60	166,65	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-01	167,07	167,11	0,04
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-02	167,34	167,39	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-03	167,51	167,56	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-06	167,19	167,24	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-07	167,57	167,62	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-08	168,04	168,10	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-09	167,89	167,94	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-10	167,55	167,60	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-13	167,88	167,93	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-14	167,31	167,36	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-15	168,33	168,38	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-16	168,10	168,15	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-17	167,89	167,94	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-20	168,87	168,92	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-21	168,87	168,92	0,05

Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-22	169,43	169,48	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-23	169,58	169,63	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-24	169,56	169,61	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-27	169,71	169,76	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-28	170,57	170,63	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-29	170,61	170,67	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-30	170,22	170,28	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-10-31	169,98	170,04	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-11-03	170,41	170,46	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-11-04	170,04	170,09	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-11-05	170,22	170,28	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-11-06	170,04	170,10	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-11-07	169,29	169,34	0,05
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-11-10	170,28	170,34	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-11-12	170,40	170,46	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-11-13	170,03	170,09	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-11-14	169,58	169,64	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-11-17	169,12	169,18	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-11-18	167,94	168,00	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-11-19	168,69	168,75	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-11-20	168,93	168,99	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-11-21	168,14	168,20	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-11-24	168,76	168,82	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-11-25	169,71	169,77	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-11-26	170,52	170,58	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-11-27	170,65	170,71	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-11-28	171,33	171,40	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-12-01	171,27	171,33	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-12-02	170,82	170,88	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-12-03	170,66	170,72	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-12-04	170,63	170,69	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-12-05	170,73	170,79	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-12-08	170,58	170,65	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-12-09	171,33	171,40	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-12-10	171,37	171,44	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-12-11	172,00	172,06	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-12-12	172,16	172,23	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-12-15	172,99	173,06	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-12-16	172,65	172,71	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-12-17	172,67	172,73	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-12-18	173,02	173,08	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-12-19	173,76	173,83	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-12-22	174,49	174,56	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-12-23	174,41	174,47	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-12-29	174,84	174,90	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2025-12-30	175,22	175,29	0,07

Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-02	176,57	176,63	0,06
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-05	177,10	177,17	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-07	178,41	178,48	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-08	177,17	177,24	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-09	178,22	178,29	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-12	178,48	178,55	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-13	178,50	178,57	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-14	178,04	178,11	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-15	178,81	178,88	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-16	178,49	178,56	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-19	177,85	177,93	0,08
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-20	177,75	177,82	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-21	177,80	177,87	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-22	179,38	179,45	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-23	178,64	178,71	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-26	179,77	179,85	0,08
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-27	180,10	180,17	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-28	180,63	180,71	0,08
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-29	180,21	180,28	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-01-30	179,99	180,07	0,08
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-02-02	180,25	180,32	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-02-03	181,63	181,70	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-02-04	181,51	181,58	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-02-05	179,82	179,89	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-02-06	180,34	180,41	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-02-09	181,37	181,44	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-02-10	181,17	181,24	0,07
Allianz SFIO Plan Emerytalny 2035	2026-02-11	181,54	181,55	0,01

5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.

Nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na aktywach Subfunduszu nie są ustanowione zastawy rejestrowe.

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Brak.

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

W Subfunduszu monitorowane są zgodności limitów ustawowych i statutowych. W przypadku przekroczenia limitów podejmowane są wymagane działania dostosowujące oraz przekazywane są wymagane raporty do Komisji Nadzoru Finansowego.

W okresie sprawozdawczym w Subfunduszu nie wystąpiły przekroczenia ograniczeń inwestycyjnych.

Na dzień bilansowy dywersyfikacja składników lokat wchodzących w skład portfela Subfunduszu była zgodna z obowiązującymi limitami ustawowymi i statutowymi.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym.

Na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego Subfunduszu brak innych informacji, poza zaprezentowanymi powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.