



BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**ROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI KORPORACYJNYCH
(do dnia 5.12.2024 r. BNP Paribas Lokata Kapitału)**

**WYDZIELONY W RAMACH
BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2024 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2024 ROKU**

I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

1. Informacje o Subfunduszu

Subfundusz BNP Paribas Obligacji Korporacyjnych (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu BNP Paribas PARASOL Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz BNP Paribas PARASOL Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- BNP Paribas Obligacji Korporacyjnych (do dnia 5.12.2024 r. BNP Paribas Lokata Kapitału),
- BNP Paribas Krajowych Funduszy Dłużnych Uniwersalny (do dnia 5.12.2024 r. BNP Paribas Krajowych Funduszy Dłużnych),
- BNP Paribas Małych i Średnich Spółek,
- BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA,
- BNP Paribas Europejskich Obligacji Zamiennych,
- BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy,
- BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny (do dnia 5.12.2024 r. BNP Paribas Obligacji Zrównoważony Rozwój),
- BNP Paribas Akcji Światowych (do dnia 5.12.2024 r. BNP Paribas Akcji Zielony Ład),
- BNP Paribas Akcji AQUA.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 970.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 28 kwietnia 2014 r. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 15 maja 2014 r.

Fundusz i Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony.

2. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń Subfunduszu

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat aktywów przede wszystkim w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa tj. obligacje, papiery wartościowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz lokuje co najmniej 80% wartości Aktywów Netto:
 - a) w instrumenty o charakterze dłużnym, emitowane przez przedsiębiorstwa, tj.: obligacje, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.
 - b) w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF), które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa.

2. Subfundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Netto:

a) w skarbowe instrumenty dłużne tj.: w obligacje, bony skarbowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską, Europejski Bank Inwestycyjny, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej.

b) w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF), które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynkach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska.

3. Subfundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Netto w obligacje zamienne na akcje. W przypadku zamiany obligacji na akcje, Fundusz podejmie działania mające na celu zbycie akcji nabytych przez Fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w wyniku takiej zamiany przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu oraz ochrony interesu Uczestników Funduszu. Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu

4. Wskaźnik „Modified Duration” dla portfela Subfunduszu nie może być większy niż 1,5 roku.

Oprócz powyższych ograniczeń Subfundusz i Fundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2024 r., poz. 1034), (dalej jako „Ustawa”).

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

3. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz, jest zarządzany przez BNP Paribas Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą przy ul. Grzybowskiej 78, 00-844 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000031121, o kapitale zakładowym w wysokości 16 692 912,00 zł opłaconym w całości, NIP: 526-02-10-808, zwane dalej „Towarzystwem”.

4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku.

5. Kontynuowanie działalności przez Subfundusz

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Według aktualnego stanu wiedzy Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu co najmniej przez najbliższe 12 miesięcy.

6. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa.

7. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różnicujących

Subfundusz może zbywać następujące kategorie jednostek uczestnictwa A, B (do dnia 1.01.2024 oznaczona jako WM), C, D, E, F, G, różniące się metodą dystrybucji, wysokością wynagrodzenia za zarządzanie pobieranego przez Towarzystwo oraz wysokością i rodzajem pobieranych opłat manipulacyjnych. Do 28.09.2017 r. Subfundusz oferował dwie kategorie jednostek uczestnictwa: kategorię BGŻ oraz kategorię BGŻOptima, które różniły się wysokością opłat manipulacyjnych oraz dostępnością u Dystrybutora, a które zostały połączone w jedną kategorię obecnie oznaczoną jako kategoria A.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2024 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2024			31-12-2023		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	50 722	51 731	2,72%	15 007	15 059	1,71%
Dłużne papiery wartościowe	1 148 727	1 174 745	61,76%	692 974	699 683	79,54%
Instrumenty pochodne	-	-3 164	-0,17%	-	426	0,05%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	603 997	615 266	32,34%	98 863	99 309	11,29%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 803 446	1 838 578	96,65%	806 844	814 477	92,59%

W pozycji instrumenty pochodne w Tabeli Głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										28 295	50 722	51 731	2,72%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., LZ-III-07 (PLBPHHP00317)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2026-07-20	6,4200% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	20 000	19 972	20 603	1,08%
MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A., 1 (PLMLNBH00014)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2027-06-11	6,4400% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	8 250	8 250	8 279	0,44%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 13 (XS2854926701)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2028-07-04	6,3900% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	20	10 000	10 133	0,53%
ING BANK HIPOTECZNY S.A., 2 (XS2895060809)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2028-09-11	6,4000% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	25	12 500	12 716	0,67%
Inny aktywny rynek										-	-	-	-
Suma, w tym:										28 295	50 722	51 731	2,72%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku										-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku										28 295	50 722	51 731	2,72%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								71 245	138 111	139 140	7,31%
Obligacje								71 245	138 111	139 140	7,31%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								6 714	18 260	18 698	0,98%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PW1 (PLGHLMC00537)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2025-07-16	10,8700% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 000	2 000	2 118	0,11%
MBANK HIPOTECZNY S.A. (XS2078924755)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2025-09-15	0,2420% (STAŁY KUPON)	854 600	14	11 560	11 765	0,62%
ERBUD S.A., D (PLERBUD00079)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	ERBUD S.A.	POLSKA	2025-09-23	8,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	4 300	4 300	4 411	0,23%
KRUK S.A., AE4 (PLKRK0000556)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	2025-03-27	9,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	400	400	404	0,02%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								64 531	119 851	120 442	6,33%
KRUK S.A., AH1 (PLKRK0000564)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLSKA	2025-06-28	9,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 600	2 551	2 636	0,14%
VOXEL S.A., M (PLVOXEL00147)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOXEL S.A.	POLSKA	2025-06-24	8,8800% (ZMIENNY KUPON)	600	3 297	1 978	1 994	0,10%
INPRO S.A., C (PLINPRO00056)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	INPRO S.A.	POLSKA	2025-10-07	8,6000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 226	2 226	2 270	0,12%
MLP GROUP S.A., C, C1 (PLMLPGR00058)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-02-19	6,3910% (ZMIENNY KUPON)	4 273	510	2 331	2 230	0,12%
ARCHICOM S.A., M7/2023 (PLO221800108)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	2025-03-17	9,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	6 000	6 033	6 066	0,32%
ATAL S.A., BA (PLATAL000210)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2025-05-15	7,8400% (ZMIENNY KUPON)	1 000	3 000	3 000	3 032	0,16%
ATAL S.A., BB (PLATAL000236)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2025-10-27	7,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	17 223	17 268	17 505	0,92%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SANTANDER CONSUMER MULTIRENT SP. Z O.O., SCM009 (PLO344700094)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER MULTIRENT SP. Z O.O.	POLSKA	2025-06-24	6,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	29 400	29 400	29 469	1,54%
PEKAO LEASING SP. Z O.O., PEKAL100 200525 (PLO234800673)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO LEASING SP. Z O.O.	POLSKA	2025-05-20	6,6500% (ZMIENNY KUPON)	200 000	100	20 020	20 096	1,06%
PEKAO LEASING SP. Z O.O., PEKAL104 220725 (PLO234800715)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO LEASING SP. Z O.O.	POLSKA	2025-07-22	6,6700% (ZMIENNY KUPON)	200 000	125	25 025	25 094	1,32%
PEKAO LEASING SP. Z O.O., PEKAL101 170625 (PLO234800681)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO LEASING SP. Z O.O.	POLSKA	2025-06-17	6,6400% (ZMIENNY KUPON)	200 000	50	10 019	10 050	0,53%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								866 571	1 010 616	1 035 605	54,45%
Obligacje								866 571	1 010 616	1 035 605	54,45%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								145 028	335 783	347 671	18,29%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., A (PLPZU0000037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	POLSKA	2027-07-29	7,6700% (ZMIENNY KUPON)	100 000	122	12 124	12 805	0,67%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0827 (PLPKO0000099)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2027-08-28	7,4100% (ZMIENNY KUPON)	100 000	45	4 500	4 663	0,25%
BANK MILLENNIUM S.A., R (PLBIG0000453)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2027-12-07	8,0800% (ZMIENNY KUPON)	500 000	10	4 514	5 075	0,27%
SANTANDER BANK POLSKA S.A., F (PLBZ00000275)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2028-04-05	7,4500% (ZMIENNY KUPON)	500 000	4	2 010	2 036	0,11%
MBANK S.A., MBKO101028 (PLBRE0005193)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	MBANK S.A.	POLSKA	2028-10-10	7,6500% (ZMIENNY KUPON)	500 000	44	21 722	22 796	1,20%

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI KORPORACYJNYCH
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK MILLENNIUM S.A., W (PLBIG0000461)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2029-01-30	8,1700% (ZMIENNY KUPON)	500 000	14	6 933	7 317	0,38%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., D (PLPEKAO00313)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2031-06-04	7,4900% (ZMIENNY KUPON)	500 000	76	37 645	38 363	2,01%
P4 SP. Z O.O., A (PLO266100018)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2026-12-11	7,5300% (ZMIENNY KUPON)	500 000	24	12 001	12 117	0,64%
P4 SP. Z O.O., B (PLO266100034)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2027-12-29	7,6500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5 200	5 182	5 178	0,27%
SYNTHOS S.A. (XS2348767836)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SYNTHOS S.A.	POLSKA	2028-06-07	2,5000% (STAŁY KUPON)	4 273	8 300	33 506	32 842	1,73%
KRUK S.A., AL1 (PLO163600011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	2027-06-28	9,5500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	10 940	10 965	11 331	0,60%
MBANK S.A. (XS2388876232)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	2027-09-21	0,9660% (ZMIENNY KUPON)	427 300	40	15 384	16 332	0,86%
KREDYT INKASO S.A., K1 (PLO111400050)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KREDYT INKASO S.A.	POLSKA	2029-03-28	10,7500% (ZMIENNY KUPON)	750	11 215	8 284	8 838	0,46%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ1, PZ2, PZ3 (PLGHLMC00552)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2026-02-03	10,8700% (ZMIENNY KUPON)	1 000	7 500	7 506	7 906	0,42%
MBANK S.A. (XS2680046021)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	2027-09-11	8,3750% (ZMIENNY KUPON)	427 300	10	4 497	4 699	0,25%

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI KORPORACYJNYCH
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ4 (PLGHLMC00560)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2027-03-26	10,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	15 546	15 406	16 165	0,85%
VICTORIA DOM S.A., Y1, Y2 (PLVCTDM00173)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	2026-09-27	12,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	7 000	7 000	7 480	0,39%
UNIBEP S.A., I (PLUNBEP00106)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	UNIBEP S.A.	POLSKA	2026-10-19	10,1500% (ZMIENNY KUPON)	100	20 000	2 000	2 037	0,11%
KRUK S.A., AL4 (PLO163600045)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	2029-10-17	10,5200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	6 000	6 000	6 694	0,35%
ALIOR BANK S.A., N (PLALIOR00268)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2027-06-15	8,5900% (ZMIENNY KUPON)	500 000	30	15 003	15 356	0,81%
VICTORIA DOM S.A., P2023A (PLVCTDM00181)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	2026-12-21	11,7300% (ZMIENNY KUPON)	1 000	3 685	3 690	3 795	0,20%
RONSON DEVELOPMENT S.E., P2023A (PLRNSER00235)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	RONSON DEVELOPMENT S.E.	POLSKA	2027-08-15	9,7200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	3 100	3 100	3 270	0,17%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (XS2788380306)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2028-03-27	4,5000% (STAŁY KUPON)	4 273	7 200	30 969	32 372	1,70%
SANTANDER BANK POLSKA S.A., 1/2024 (PLBZ00000341)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2027-04-02	7,3500% (ZMIENNY KUPON)	500 000	15	7 500	7 729	0,41%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
VICTORIA DOM S.A., P2023B (PLVCTDM00199)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	2027-04-02	11,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	4 217	4 217	4 417	0,23%
BEST S.A., AA2 (PLO020700129)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	BEST S.A.	POLSKA	2027-05-08	10,5200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5 000	5 000	5 220	0,27%
DEKPOL S.A., M (PLDEKPL00164)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	DEKPOL S.A.	POLSKA	2028-06-06	9,7800% (ZMIENNY KUPON)	1 000	3 287	3 287	3 361	0,18%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ8 (PLGHLMC00610)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2028-07-17	10,8700% (ZMIENNY KUPON)	1 000	10 000	9 850	10 597	0,56%
VICTORIA DOM S.A., P2023C (PLVCTDM00207)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	2027-08-01	10,8200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	3 085	3 085	3 267	0,17%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (XS2890435865)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2027-09-12	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 273	909	3 875	3 949	0,21%
RONSON DEVELOPMENT S.E., Y (PLRNSER00243)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	RONSON DEVELOPMENT S.E.	POLSKA	2028-09-24	9,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	4 929	4 929	5 055	0,27%
SANTANDER BANK POLSKA S.A., 2/2024 (PLBZ00000358)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2027-09-30	7,2500% (ZMIENNY KUPON)	500 000	30	15 000	15 312	0,80%
MLP GROUP S.A. (XS2914001750)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2029-10-15	6,1250% (STAŁY KUPON)	4 273	500	2 148	2 234	0,12%
OKAM CAPITAL SP. Z O.O., B (PLOKMCP00015)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	OKAM CAPITAL SP. Z O.O.	POLSKA	2027-11-21	10,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	6 951	6 951	7 063	0,37%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								249 310	394 591	402 328	21,15%

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI KORPORACYJNYCH
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KRUK S.A., AP2 (PLKRK0000887)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLSKA	2030-11-20	8,8500% (ZMIENNY KUPON)	100	30 400	3 040	3 073	0,16%
DEKPOL S.A., N (PLDEKPL00172)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEKPOL S.A.	POLSKA	2028-12-02	9,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	8 000	8 000	8 062	0,42%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., AC (PLBOS0000316)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2028-12-20	8,2300% (ZMIENNY KUPON)	500 000	22	11 000	11 027	0,58%
POENERGIA S.A., A (PLO049800017)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POENERGIA S.A.	POLSKA	2029-10-16	8,5500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	29 000	29 000	29 551	1,56%
ECHO INVESTMENT S.A., 6I/2024 (PLO017000129)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2029-08-01	10,3700% (ZMIENNY KUPON)	10 000	1 000	10 000	10 847	0,57%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SP2 (PLPEKA000370)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2027-01-29	6,7200% (ZMIENNY KUPON)	500 000	34	17 000	17 535	0,92%
MBANK S.A., MBK01 (PLBRE0005227)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2029-12-06	10,6300% (STAŁY KUPON)	500 000	36	18 000	18 131	0,95%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A., P2024B (PLMRVDV00094)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2028-12-20	9,5300% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5 000	5 000	5 014	0,26%
ECHO INVESTMENT S.A., 5I/2024 (PLO017000111)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2029-05-13	10,3400% (ZMIENNY KUPON)	10 000	1 060	10 618	11 198	0,59%
TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O., TLP0527 (PLO338400032)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2027-05-10	6,9300% (ZMIENNY KUPON)	100 000	213	21 300	21 479	1,13%
ALIOR BANK S.A., O (PLALIOR00276)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2028-06-09	7,7700% (ZMIENNY KUPON)	500 000	30	15 000	15 141	0,80%
ARCHICOM S.A., M10/2024 (PLO221800132)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	2028-06-19	8,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	8 000	8 000	8 078	0,42%
RCI LEASING POLSKA SP. Z O.O., RCI 01/2024 (PLO231000012)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	RCI LEASING POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2027-06-18	7,3600% (ZMIENNY KUPON)	100 000	244	24 400	24 464	1,29%
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWFS015 150427 (PLO309000159)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2027-04-15	7,3000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	25 000	25 000	25 335	1,33%
DEVELIA S.A., DVL0528OZ10 (PLO112300077)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2028-05-19	8,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	3 840	3 840	3 944	0,21%

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI KORPORACYJNYCH
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MURAPOL S.A., 1/2024 (PLO147500014)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MURAPOL S.A.	POLSKA	2027-05-28	9,8500% (ZMIENNY KUPON)	100 000	40	4 000	4 131	0,22%
MLP GROUP S.A., G (PLO205000022)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2026-12-04	6,7790% (ZMIENNY KUPON)	4 273	2 500	10 776	10 929	0,57%
OKAM CAPITAL SP. Z O.O., A (PLO426700012)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	OKAM CAPITAL SP. Z O.O.	POLSKA	2026-09-06	10,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5 000	5 000	5 183	0,27%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA013 190526 (PLO317500133)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2026-05-19	6,8900% (ZMIENNY KUPON)	10 000	2 500	25 000	25 044	1,32%
ECHO INVESTMENT S.A., 4I/2023 (PLO017000103)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2029-02-27	10,3500% (ZMIENNY KUPON)	10 000	695	6 950	7 484	0,39%
DEVELIA S.A., DVL1227OZ9 (PLO112300069)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2027-12-08	9,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	3 000	3 000	3 115	0,16%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA012 170726 (PLO317500125)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2026-07-17	7,0400% (ZMIENNY KUPON)	10 000	2 000	20 000	20 074	1,06%
SANTANDER BANK POLSKA S.A., 2/2023 (PLBZ00000333)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2026-11-30	7,6000% (ZMIENNY KUPON)	500 000	30	15 000	15 275	0,80%
BEST S.A., AA1 (PLO020700103)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	POLSKA	2026-11-21	10,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5 000	5 025	5 168	0,27%
LOKUM DEWELOPER S.A., J (PLKMDW00098)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S.A.	POLSKA	2027-06-18	9,6300% (ZMIENNY KUPON)	1 000	4 970	4 970	5 080	0,27%
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWFS013 161026 (PLO309000134)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2026-10-16	7,6700% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5 000	5 000	5 109	0,27%
BEST S.A., Z5 (PLBEST000390)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	POLSKA	2028-07-18	10,8500% (ZMIENNY KUPON)	100	50 000	4 970	5 331	0,28%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, BGK1127S019A (PL0000500401)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2027-11-16	6,7800% (ZMIENNY KUPON)	1 000	30 000	30 170	30 447	1,61%
KREDYT INKASO S.A., O1 (PLKRINK00303)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	POLSKA	2027-10-04	11,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	6 162	6 093	6 485	0,34%
AB S.A., AB07 180227 (PLAB00000118)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AB S.A.	POLSKA	2027-02-18	8,4500% (ZMIENNY KUPON)	10 000	659	6 590	6 863	0,36%

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI KORPORACYJNYCH
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DEVELIA S.A., DVL0726OZ8 (PLO112300051)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2026-07-06	9,4200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	10 000	10 000	10 504	0,55%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SN1 (PLPEKAO00339)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2026-04-03	8,2500% (ZMIENNY KUPON)	500 000	8	4 038	4 116	0,22%
KRUK S.A., AL2 (PLO163600029)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLSKA	2028-02-02	9,0600% (ZMIENNY KUPON)	850	452	383	394	0,02%
ROBYG S.A., PD (PLROBYG00271)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	POLSKA	2026-06-17	8,1800% (ZMIENNY KUPON)	1 000	4 000	4 001	4 061	0,21%
DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDET5120526 (PLDMDVL00145)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2026-05-12	7,1300% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 000	2 000	2 035	0,11%
GMINA OPOCZNO, B19 (PLO276600023)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA OPOCZNO	POLSKA	2027-11-20	7,1900% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 217	1 224	1 228	0,06%
GMINA MILICZ, I19 (PLO276400093)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA MILICZ	POLSKA	2027-11-20	7,6200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 790	1 804	1 809	0,10%
GMINA MILICZ, K19 (PLO276400119)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GMINA MILICZ	POLSKA	2028-11-20	7,6200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	390	394	390	0,02%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., B (PLPEKAO00297)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2028-10-16	7,4000% (ZMIENNY KUPON)	500 000	18	9 005	9 194	0,48%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								472 233	280 242	285 606	15,01%
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-05-25	5,8100% (ZMIENNY KUPON)	1 000	30 000	29 400	29 900	1,57%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-01-25	5,8700% (ZMIENNY KUPON)	1 000	36	35	37	-
WZ1129 (PL0000111928)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-11-25	5,8100% (ZMIENNY KUPON)	1 000	70 000	67 431	68 480	3,60%
WZ1126 (PL0000113130)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-11-25	5,8100% (ZMIENNY KUPON)	1 000	16 800	16 719	16 877	0,89%
WZ1131 (PL0000113213)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2031-11-25	5,8100% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 000	960	965	0,05%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2031-06-12	6,2800% (ZMIENNY KUPON)	1 000	43 714	42 077	42 909	2,26%
WZ1127 (PL0000114559)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-11-25	5,8100% (ZMIENNY KUPON)	1 000	20 101	19 785	20 068	1,05%
KRUK S.A., AM4 (PLKRK0000713)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	KRUK S.A.	POLSKA	2027-08-12	9,1400% (ZMIENNY KUPON)	100	5 707	569	596	0,03%
ALIOR BANK S.A., M (PLALIOR00250)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	2026-06-26	8,8800% (ZMIENNY KUPON)	400 000	10	4 000	4 065	0,21%
WZ1128 (PL0000115697)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-11-25	5,8100% (ZMIENNY KUPON)	1 000	75 000	72 819	74 165	3,90%
KRUK S.A., AN4 (PLKRK0000762)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	KRUK S.A.	POLSKA	2028-06-13	9,8500% (ZMIENNY KUPON)	100	10 646	1 065	1 123	0,06%
KREDYT INKASO S.A., N1 (PLKRINK00295)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	KREDYT INKASO S.A.	POLSKA	2027-07-13	11,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	948	946	996	0,05%
KRUK S.A., AO1 (PLKRK0000770)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	KRUK S.A.	POLSKA	2028-08-08	9,8200% (ZMIENNY KUPON)	100	37 029	3 716	3 905	0,21%
KRUK S.A., AO2 (PLKRK0000788)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	KRUK S.A.	POLSKA	2028-10-03	9,8500% (ZMIENNY KUPON)	100	6 619	669	714	0,04%
KRUK S.A., AM2 (PLKRK0000697)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	KRUK S.A.	POLSKA	2027-02-08	9,1200% (ZMIENNY KUPON)	100	8 969	899	948	0,05%

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI KORPORACYJNYCH
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PRAGMA GO S.A., C1 (PLGFPRE00347)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	PRAGMA GO S.A.	POLSKA	2026-11-27	11,1500% (ZMIENNY KUPON)	100	18 010	1 801	1 863	0,10%
PCC ROKITA S.A., HB (PLPCCRK00308)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	PCC ROKITA S.A.	POLSKA	2028-12-20	9,0500% (ZMIENNY KUPON)	100	36 334	3 633	3 779	0,20%
ECHO INVESTMENT S.A., R (PLECHPS00381)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2027-11-15	9,8300% (ZMIENNY KUPON)	100	7 689	774	794	0,04%
KREDYT INKASO S.A., R1 (PLKRINK00329)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	KREDYT INKASO S.A.	POLSKA	2028-02-07	11,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	378	382	396	0,02%
PRAGMA GO S.A., C2 (PLGFPRE00354)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	PRAGMA GO S.A.	POLSKA	2027-01-25	11,0000% (ZMIENNY KUPON)	100	8 370	837	866	0,05%
ECHO INVESTMENT S.A., S (PLECHPS00399)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2028-01-31	9,8700% (ZMIENNY KUPON)	100	27 807	2 791	2 950	0,15%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A., P2024A (PLMRVDV00086)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2028-05-07	10,3400% (ZMIENNY KUPON)	1 000	4 702	4 702	4 844	0,25%
PRAGMA GO S.A., C3 (PLGFPRE00362)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	PRAGMA GO S.A.	POLSKA	2027-03-21	10,8600% (ZMIENNY KUPON)	100	8 435	843	862	0,05%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PPZ1, PPZ1B (PLGHLMC00586)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2027-10-23	10,8500% (ZMIENNY KUPON)	100	9 953	998	1 034	0,05%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PRAGMA GO S.A., C4 (PLGFPRE00388)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	PRAGMA GO S.A.	POLSKA	2027-06-26	10,6500% (ZMIENNY KUPON)	100	12 977	1 298	1 326	0,07%
BEST S.A., AC1 (PLBEST000416)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BEST S.A.	POLSKA	2029-08-07	10,3500% (ZMIENNY KUPON)	100	10 999	1 093	1 144	0,06%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma, w tym:								937 816	1 148 727	1 174 745	61,76%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								623 975	634 285	651 975	34,28%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku								313 841	514 442	522 770	27,48%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						204	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						204	-	-	-
Futures na obligacje EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH25, 2025.03.06 (DE000F01NAD9) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	obligacje EURO- BUND 10YR 6%	198	-	-	-
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 20 LAT, USH25, 2025.03.20 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO BOARD OF TRADE	CHICAGO BOARD OF TRADE	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 20 LAT	6	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						23	-	-3 164	-0,17%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						23	-	-3 164	-0,17%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2025.01.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3120170000 PLN	1	-	4	-
Forward EUR/PLN, 2025.01.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	8,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3045040000 PLN	1	-	243	0,01%
Forward EUR/PLN, 2025.03.05 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	5,100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3194410000 PLN	1	-	129	0,01%
Forward EUR/PLN, 2025.02.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	36,300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2991000000 PLN	1	-	441	0,02%
Forward EUR/PLN, 2025.03.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	4,600,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2910410000 PLN	1	-	-22	-
Forward EUR/PLN, 2025.03.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2993300000 PLN	1	-	1	-
Forward EUR/PLN, 2025.03.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	14,800,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3054000000 PLN	1	-	121	0,01%
Forward EUR/PLN, 2025.03.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,930,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2960000000 PLN	1	-	-8	-
Forward EUR/PLN, 2025.03.19 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	19,610,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2920000000 PLN	1	-	-146	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2025.03.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	8,200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2978000000 PLN	1	-	-17	-
Forward EUR/PLN, 2025.03.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	3,846,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2848240000 PLN	1	-	-42	-
Forward EUR/PLN, 2025.03.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	6,080,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2925000000 PLN	1	-	-45	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2025.03.20 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	7,700,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3033000000 PLN	1	-	-25	-
Forward EUR/PLN, 2025.01.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	495,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3468650000 PLN	1	-	36	-
Forward EUR/PLN, 2025.02.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	4,530,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3395000000 PLN	1	-	237	0,01%
Forward EUR/PLN, 2025.01.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1,494,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3760840000 PLN	1	-	148	0,01%
Forward EUR/PLN, 2025.02.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	4,210,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3273000000 PLN	1	-	169	0,01%
Forward EUR/PLN, 2025.01.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3192980000 PLN	1	-	4	-
Forward USD/PLN, 2025.03.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	9,065,000.00 USD po kursie walutowym 4.0778600000 PLN	1	-	-313	-0,02%
Forward USD/PLN, 2025.01.17 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	25,753,000.00 USD po kursie walutowym 3.9586500000 PLN	1	-	-3 709	-0,20%
Forward USD/PLN, 2025.02.27 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	4,450,000.00 USD po kursie walutowym 4.1030580000 PLN	1	-	-28	-
Forward USD/PLN, 2025.02.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	15,090,000.00 USD po kursie walutowym 4.0855000000 PLN	1	-	-312	-0,02%
Forward USD/PLN, 2025.02.27 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	4,200,000.00 USD po kursie walutowym 4.1020670000 PLN	1	-	-30	-
Suma, w tym:						227	-	-3 164	-0,17%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						204	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						11	-	1 533	0,08%

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI KORPORACYJNYCH
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Zobowiązania						12	-	-4 697	-0,25%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					9 821 306,000	560 378	570 791	30,00%
PIMCO EURO SHORT-TERM HIGH YIELD CORPORATE BOND INDEX UCITS ETF EUR ACC, UCITS (IE00BD8D5G25)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	PIMCO EURO SHORT-TERM HIGH YIELD CORPORATE BOND INDEX UCITS ETF EUR ACC, UCITS	IRLANDIA	766 448,000	37 714	38 153	2,00%
AMUNDI FLOATING RATE USD CORPORATE ESG UCITS ETF DR USD ACC, UCITS (LU1681040900)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	AMUNDI FLOATING RATE USD CORPORATE ESG UCITS ETF DR USD ACC, UCITS	LUKSEMBURG	156 026,000	78 046	82 072	4,31%
AMUNDI FLOATING RATE EURO CORPORATE ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS (LU1681041114)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	AMUNDI FLOATING RATE EURO CORPORATE ESG UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	159 661,000	73 146	73 961	3,89%
AMUNDI EURO CORPORATE SRI 0-3 Y UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS (LU2037748774)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	AMUNDI EURO CORPORATE SRI 0-3 Y UCITS ETF DR EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	144 262,000	31 459	32 301	1,70%
ISH USD SHRT HY CRP USD ACC, UCITS (IE00BZ17CN18)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISH USD SHRT HY CRP USD ACC, UCITS	IRLANDIA	2 757 967,000	72 056	74 138	3,90%
BNP PARIBAS EASY EURO CORPORATE BOND SRI PAB UCITS ETF EUR ACC, UCITS (LU1859444769)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	BNP PARIBAS EASY EURO CORPORATE BOND SRI PAB UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	918 000,000	40 612	40 450	2,13%
ISHARES USD ULTRASHORT BOND-A UCITS ETF USD ACC, UCITS (IE00BGCSB447)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES USD ULTRASHORT BOND-A UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	3 094 142,000	72 985	75 929	3,99%

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI KORPORACYJNYCH
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku

TABELA UZUPELNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BNP PARIBAS EASY EUR HIGH YIELD SRI FOSSIL FREE UCITS ETF EUR ACC, UCITS (LU2244386053)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	BNP PARIBAS EASY EUR HIGH YIELD SRI FOSSIL FREE UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	790 000,000	36 172	36 140	1,90%
AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND ESG UCITS ETF EUR ACC, UCITS (LU1681040496)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	AMUNDI EURO HIGH YIELD BOND ESG UCITS ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	16 800,000	18 086	18 044	0,95%
XTRACKERS ESG USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF 1C USD ACC, UCITS (IE0006YM7D84)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	XTRACKERS ESG USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF 1C USD ACC, UCITS	IRLANDIA	377 000,000	54 901	54 336	2,86%
BNPP EASY - EUR CORP BOND SRI FOSSIL FREE ULTRASHORT DURATION ETF EUR ACC, UCITS (LU2533812058)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	BNPP EASY - EUR CORP BOND SRI FOSSIL FREE ULTRASHORT DURATION ETF EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	600 000,000	27 193	27 097	1,42%
ISHARES IBONDS DEC 2025 TERM \$ CORP UCITS ETF USD ACC, UCITS (IE0000X2DXK3)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES IBONDS DEC 2025 TERM \$ CORP UCITS ETF USD ACC, UCITS	IRLANDIA	41 000,000	18 008	18 170	0,95%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					-	-	-	-
					89 000,000	43 619	44 475	2,34%
BNP PARIBAS EUROPE CONVERTIBLE I EUR ACC, UCITS (LU0086913125)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BNP PARIBAS EUROPE CONVERTIBLE I EUR ACC, UCITS	FRANCJA	12 000,000	9 517	9 518	0,50%
BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M IT1 EUR ACC, UCITS (LU0787647329)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BNP PARIBAS INSTICASH EUR 3M IT1 EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	77 000,000	34 102	34 957	1,84%
Suma, w tym:					9 910 306,000	603 997	615 266	32,34%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku					9 821 306,000	560 378	570 791	30,00%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku					89 000,000	43 619	44 475	2,34%

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI KORPORACYJNYCH
Roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			72 247	73 356	3,87%
	Dłużne papiery wartościowe	73 714	72 247	73 356	3,87%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO COMERCIAL PORTUGUES S.A.	20 671	1,09%
GRUPA KAPITAŁOWA ECHO INVESTMENT S.A.	47 417	2,48%
GRUPA KAPITAŁOWA COMMERZBANK AG.	73 723	3,88%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	51 117	2,69%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	192 418	10,11%
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO SANTANDER S.A.	69 821	3,66%

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2025.01.08 (-)	36	0,00%
Forward USD/PLN, 2025.02.27 (-)	-28	0,00%
Forward EUR/PLN, 2025.01.15 (-)	148	0,01%
Forward USD/PLN, 2025.02.27 (-)	-30	0,00%
Forward EUR/PLN, 2025.01.15 (-)	4	0,00%
Forward EUR/PLN, 2025.01.15 (-)	4	0,00%
Forward EUR/PLN, 2025.01.08 (-)	243	0,01%
Forward EUR/PLN, 2025.03.10 (-)	-22	0,00%
Forward EUR/PLN, 2025.03.10 (-)	1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2025.03.10 (-)	-42	0,00%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

III. BILANS

na dzień 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

BILANS	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
I. Aktywa	1 902 305	879 628
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 856	48 090
2. Należności	5 174	2 169
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	14 681
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 222 766	493 897
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	620 509	320 791
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	16 609	21 091
III. Aktywa netto (I - II)	1 885 696	858 537
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	1 740 713	820 220
1. Kapitał wpłacony	5 128 170	2 777 385
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 387 457	-1 957 165
V. Dochody zatrzymane	123 821	38 086
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	136 385	70 275
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-12 564	-32 189
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	21 162	231
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 885 696	858 537
Liczba jednostek uczestnictwa	13 026 168,9950	6 358 605,1700
Kategoria A	13 026 168,9950	6 358 605,1700
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	144,76	135,02
Kategoria A	144,76	135,02

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

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2024 do 31-12-2024	od 01-01-2023 do 31-12-2023
I. Przychody z lokat	82 912	36 159
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-
Przychody odsetkowe	82 353	36 158
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	508	-
Pozostałe	51	1
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	16 802	6 457
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	14 087	4 321
- stała część wynagrodzenia	14 087	4 321
- zmienna część wynagrodzenia	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	842	283
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1 374	546
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	2	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	8	9
Koszty odsetkowe	488	248
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	1 046
Pozostałe	1	3
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	33
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	16 802	6 424
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	66 110	29 735
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	40 556	20 405
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 625	5 931
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	20 931	14 474
- z tytułu różnic kursowych	457	-5 110
VII. Wynik z operacji (V+VI)	106 666	50 140
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	8,19	7,89
Kategoria A	8,19	7,89

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach,
wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN oraz wartości wyrażonych w %)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2024 do 31-12-2024		od 01-01-2023 do 31-12-2023	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	858 537		272 782	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	106 666		50 140	
a) przychody z lokat netto	66 110		29 735	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 625		5 931	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	20 931		14 474	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	106 666		50 140	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	920 493		535 615	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	2 350 785		933 344	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 430 292		-397 729	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	1 027 159		585 755	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 885 696		858 537	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	1 568 077		490 884	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	16 851 134,4880		7 136 654,2140	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	10 183 570,6630		3 032 563,1990	
Saldo zmian	6 667 563,8250		4 104 091,0150	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	39 059 897,3412		22 208 762,8532	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	26 033 728,3462		15 850 157,6832	
Saldo zmian	13 026 168,9950		6 358 605,1700	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	13 026 168,9950		6 358 605,1700	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	135,02		120,99	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	144,76		135,02	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	7,21%		11,60%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	135,10	2024-01-02	121,23	2023-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	144,73	2024-12-30	134,98	2023-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	144,76	2024-12-31	135,02	2023-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
	1,07%		1,32%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,90%		0,88%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla Depozytariusza	0,05%		0,06%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,09%		0,11%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-		-	

Dane zaprezentowane w pkt. III Zestawienia Zmian odnoszą się do podstawowej kategorii jednostek uczestnictwa tj. kategorii A, natomiast dane analityczne odnośnie pozostałych kategorii jednostek uczestnictwa zostały zaprezentowane w Tabelach analitycznych poniżej.

Do dnia 1.01.2024 Kategoria B była oznaczana jako Kategoria WM.

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	16 851 134,4880	7 136 654,2140
Kategoria A	16 851 134,4880	6 707 333,3400
Kategoria B	-	429 320,8740
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	10 183 570,6630	3 032 563,1990
Kategoria A	10 183 570,6630	2 603 213,3060
Kategoria B	-	429 349,8930
Saldo zmian	6 667 563,8250	4 104 091,0150
Kategoria A	6 667 563,8250	4 104 120,0340
Kategoria B	-	-29,0190
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	39 059 897,3412	22 208 762,8532
Kategoria A	38 460 492,5090	21 609 358,0210
Kategoria BGZ	160 581,1451	160 581,1451
Kategoria BGZ OPTIMA	9 473,7941	9 473,7941
Kategoria B	429 349,8930	429 349,8930
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	26 033 728,3462	15 850 157,6832
Kategoria A	25 434 323,5140	15 250 752,8510
Kategoria BGZ	160 581,1451	160 581,1451
Kategoria BGZ OPTIMA	9 473,7941	9 473,7941
Kategoria B	429 349,8930	429 349,8930
Saldo zmian	13 026 168,9950	6 358 605,1700
Kategoria A	13 026 168,9950	6 358 605,1700
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
Kategoria A	13 026 168,9950	6 358 605,1700

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	135,02		120,99	
Kategoria B	-		121,23	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	144,76		135,02	
Kategoria B	-		-	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Kategoria A	7,21%		11,60%	
Kategoria B	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	135,10	2024-01-02	121,23	2023-01-02
Kategoria B	-	-	121,47	2023-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	144,73	2024-12-30	134,98	2023-12-29
Kategoria B	-	-	136,05	2023-12-28
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	144,76	2024-12-31	135,02	2023-12-31
Kategoria B	-	-	136,05	2023-12-28

(*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto z wycen oficjalnych w badanym okresie oraz wyceny bilansowej, przy czym w dniach niebędących dniami wyceny oficjalnej przyjęto ostatnią dostępną wartość aktywów netto Funduszu z Dnia Wyceny.

(**) Do wyliczenia zmiany procentowej została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na dzień bilansowy 31.12.2024 r. oraz na dzień bilansowy 31.12.2023 r.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa i kursów walut podanych w PLN.

Nota – 1. Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Sprawozdania finansowe sporządzane są w języku i walucie polskiej.
2. Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy.
3. Przez rozpoczęcie działalności Funduszu rozumie się datę wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych, przy uruchomieniu Subfunduszu w dacie późniejszej niż data wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, za datę rozpoczęcia działalności uważa się datę podjęcia przez Towarzystwo uchwały o utworzeniu Subfunduszu.
4. Okresami sprawozdawczymi są okresy roczne i półroczne, chyba że co innego określa decyzja Towarzystwa, kończące się odpowiednio 30 czerwca lub 31 grudnia.
5. Sprawozdania finansowe publikowane są przez Towarzystwo z dokładnością do tysiąca złotych lub z dokładnością określoną w odpowiedniej tabeli sprawozdania finansowego, zgodnie ze wzorcem umieszczonym w Rozporządzeniu. Stosowane są następujące wyjątki:
 - 1) WANJU/WANCI prezentuje się z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku;
 - 2) Ilość jednostek uczestnictwa Funduszu w bilansie, zestawieniu zmian w aktywach netto oraz w notach objaśniających prezentuje się z dokładnością do czterech miejsc po przecinku;
 - 3) Ilość jednostek uczestnictwa w portfelu inwestycyjnym Funduszu prezentuje się z dokładnością do trzech miejsc po przecinku, chyba że w księgach Funduszu jednostki uczestnictwa ujęte są z mniejszą dokładnością;
 - 4) W przypadku gdy charakter lub istotność informacji wymaga innej dokładności, dokładność może zostać zmieniona, przy czym konieczne jest umieszczenie opisu dokonanej modyfikacji w notach objaśniających lub informacji dodatkowej. Przykładem konieczności zwiększenia dokładności prezentacji jest zwiększenie ilości miejsc po przecinku w przypadku WANJU wynoszącego 0,00 PLN.
6. Lokaty w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tabelach zgodnych z Rozporządzeniem:
 - 1) Każdy instrument finansowy wykazany w tabelach ma nadany indywidualny identyfikator, identyfikator jest jednolity w całym sprawozdaniu finansowym. Przez identyfikator należy rozumieć nazwę instrumentu finansowego, z oznaczeniem kodu ISIN lub serii papieru wartościowego, o ile papier wartościowy nie posiada kodu ISIN;
 - 2) W przypadku, gdy pole tabeli portfela lokat nie jest wypełniane, umieszcza się opis „nie dotyczy” lub „-“;
 - 3) W przypadku gdy cała tabela nie jest wypełniana, nie jest drukowana w sprawozdaniu finansowym;
 - 4) W przypadku, gdy w tabeli występuje kolumna „Rodzaj rynku” należy wprowadzić dodatkowy podział na: „Aktywny rynek regulowany”, „Aktywny rynek nieregulowany”, „Nienotowane na rynku aktywnym”.
7. Szczegółowe zasady dotyczące prezentacji danych w tabeli „Zestawienie lokat”:
 - 1) Prawa do nowych emisji (PNE) wykazuje się w pozycji „Inne”;
 - 2) Instrumenty pochodne wykazuje się w portfelu lokat w wartości netto, przy czym jeśli w portfelu lokat wystąpiły instrumenty pochodne wycenione w wartości ujemnej umieszcza się dodatkowo opis pod tabelą wskazujący na sumę udziału wycen dodatnich w wartości aktywów;
 - 3) Instrumenty finansowe ETF oraz Instrumenty finansowe ETN oraz ETC wyemitowane przez IWI Typu Otwartego oraz IWI typu zamkniętego wykazuje się w pozycji „Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą” bez względu na fakt spełniania reguł UCITS przez fundusz oraz prawnej kwalifikacji jako papiery wartościowe;
 - 4) W pozycji „Wierzytelności” wykazuje się zarówno wierzytelności jak i pakiety wierzytelności;

- 5) W pozycji „Depozyty” wykazuje się depozyty bankowe w walucie polskiej i denominowane w innych walutach, zawarte z zamiarem inwestycyjnym. Depozyty bankowe zawarte z zamiarem zarządzania płynnością wykazuje się w bilansie, w środkach pieniężnych. Decyzję dotyczącą zamiaru inwestycyjnego podejmuje Towarzystwo;
 - 6) W pozycji „Waluty” wykazuje się waluty nabyte z zamiarem inwestycyjnym. Waluty nabyte w celach transakcyjnych wykazuje się w bilansie, w środkach pieniężnych. Decyzję dotyczącą zamiaru inwestycyjnego podejmuje Towarzystwo.
8. Szczegółowe zasady dotyczące prezentacji danych w tabeli „Dłużne papiery wartościowe”:
- 1) W kolumnie „Oprocentowanie” wpisuje się rodzaj oprocentowania (stałe, zmienne, zerokuponowe) oraz podaje się aktualną na dzień bilansowy wartość oprocentowania;
 - 2) W kolumnie „Wartość nominalna” w przypadku dłużnych papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych podawana jest wartość nominalna w złotych. Wartość nominalna podawana jest w pełnych złotych (nie w tysiącach);
 - 3) W kolumnie „Wartość według ceny nabycia w tys.” prezentowana jest pierwotna cena nabycia dłużnego papieru wartościowego bez ewentualnych nabytych odsetek (nie jest prezentowana skorygowana cena nabycia);
 - 4) W kolumnie „Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.” prezentowana jest wartość według wyceny nominalu dłużnego papieru wartościowego powiększona o odsetki należne na dzień bilansowy;
 - 5) Transakcje BSB wykazywane są w pozycji „Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu” w bilansie oraz w nocie 7.
9. Szczegółowe zasady dotyczące prezentacji danych w tabeli „Instrumenty pochodne”:
- 1) Kontrakty futures notowane na GPW w Warszawie wykazywane są w tabeli i wyceniane są według wyceny obowiązującej na godzinę 23:30 tj. w wartości równej zero, z uwagi na zrealizowanie dziennych zysków/strat po zamknięciu notowań;
 - 2) Niestandardyzowane instrumenty pochodne, wyceniane w wartości ujemnej są uzupełniane o opis umieszczony pod tabelą wskazujący na procent udziału wartości wyceny tych instrumentów w łącznej wartości zobowiązań.
10. Szczegółowe zasady dotyczące prezentacji danych w tabeli „Bilans”:
- 1) W pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” prezentowane są środki pieniężne Funduszu, w tym depozyty i waluty posiadane z zamiarem zarządzania płynnością (niezakwalifikowane jako posiadane z zamiarem inwestycyjnym) lub sfinansowania transakcji oraz depozyty zabezpieczające;
 - 2) W pozycji „Należności” prezentowane są należności Funduszu, w tym zapisy na instrumenty finansowe;
 - 3) W pozycjach „Składniki lokat” prezentowana jest suma instrumentów finansowych, wyszczególnionych w tabelach portfela lokat, za wyjątkiem instrumentów pochodnych wycenianych w wartości ujemnej, które prezentowane są w zobowiązaniach.;
 - 4) W pozycji „Zobowiązania” prezentowane są w odrębnych wierszach instrumenty pochodne wycenione w wartości ujemnej oraz transakcje SBB;
 - 5) W pozycji „Kapitał wypłacony” prezentowana jest wartość kapitału wypłaconego ze znakiem ujemnym;
 - 6) W pozycji „Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat prezentowane są:
 - a) Zrealizowane zyski/straty z tytułu sprzedaży instrumentów finansowych z portfela lokat. Zrealizowany zysk/strata jest równy różnicy pomiędzy wartością transakcji sprzedaży a wartością nabycia lub skorygowaną ceną nabycia w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych lub weksli;
 - b) Zyski/straty z tytułu dziennego rozliczenia kontraktów futures znajdujących się w portfelu lokat Funduszu;

- c) Zrealizowane zyski/straty z tytułu transakcji na instrumentach pochodnych dotyczących waluty, w przypadku gdy instrument pochodny został pierwotnie zawarty na datę dłuższą niż SPOT;
 - d) Zrealizowane zyski/straty na sprzedaży wierzytelności;
- 7) W pozycji „Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia” prezentowane są:
- a) Dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, weksli i innych instrumentów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia różnica pomiędzy skorygowaną ceną nabycia instrumentu finansowego a wartością wg wyceny na dzień bilansowy bez odsetek. Odpisy skorygowanej ceny nabycia oraz odsetki prezentowane są w przychodach.
11. W skład przychodów z lokat netto Funduszu wchodzi:
- 1) Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym dywidendy i udziały w zyskach związane ze spółkami;
 - 2) Przychody odsetkowe z tytułu lokat w dłużne papiery wartościowe, depozyty bankowe, przychody odsetkowe z tytułu instrumentów pochodnych o ile instrumenty pochodne zakładają płatności odsetek, dodatnie oraz ujemne odpisy skorygowanej ceny nabycia instrumentów finansowych wycenianych skorygowaną ceną nabycia;
 - 3) Przychody związane z posiadaniem nieruchomości;
 - 4) Dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych;
 - a) Przez środki pieniężne rozumie się walutę na rachunkach bankowych oraz transakcje terminowe na datę SPOT lub krótszą;
 - b) Różnice kursowe prezentowane są w wartości netto tj. jako saldo łącznych dodatnich i ujemnych różnic kursowych. W przypadku, gdy saldo jest dodatnie, wykazywane jest w przychodach;
 - 5) Pozostałe np.: urealnienia kosztów przewyższające odpowiednią pozycję kosztu, urealnienia kosztów zaliczonych do kosztów ubiegłych okresów, przychody (kick backi) otrzymane przez Fundusz z tytułu lokowania środków Funduszu w inne fundusze, inne przychody niewyszczególnione w powyższym katalogu;
 - a) W przypadku, gdy pozycja „pozostałe” przekracza 5% łącznej sumy przychodów należy dodatkowo wyszczególnić istotne pozycje wchodzące w skład „pozostałych”.
12. W skład kosztów Funduszu wchodzi:
- 1) Wynagrodzenie Towarzystwa, z wyszczególnieniem w oddzielnych wierszach wynagrodzenia stałego i zmiennego, o ile wynagrodzenie zmienne było w okresie sprawozdawczym pobierane. Wynagrodzenie Towarzystwa prezentowane jest w wartości brutto, tj. w wartości niepomniejszonej o świadczenie z tytułu wartości i czasu (kick back płatny przez Fundusz na rzecz podmiotów prowadzących dystrybucję);
 - 2) Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję, w szczególności świadczenie dodatkowe (kick back płatny przez Fundusz na rzecz podmiotów prowadzących dystrybucję);
 - 3) Opłaty depozytariusza, w szczególności opłaty związane z weryfikacją wyceny aktywów Funduszu, opłaty bankowe, opłaty związane z przechowywaniem składników lokat Funduszu, opłaty związane z rozliczaniem transakcji etc.;
 - 4) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu przez Agenta Transferowego;
 - 5) Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne;
 - 6) Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości, w szczególności opłaty za prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, opłaty za sporządzanie sprawozdań finansowych Funduszu, opłaty z tytułu badania i przeglądu ksiąg rachunkowych, opłaty z tytułu licencji za korzystanie z oprogramowania służącego do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu;
 - 7) Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu, w szczególności opłaty dla serwisera z tytułu administrowania i wyceny pakietów wierzytelności;

- 8) Opłaty za usługi prawne, które nie zostały zakwalifikowane do kosztów z tytułu zarządzania aktywami Funduszu, opłat za zezwolenia oraz rejestracyjnych oraz kosztów z tytułu posiadania nieruchomości;
 - 9) Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne w szczególności koszty publikacji sprawozdań finansowych, koszty sporządzenia i publikacji prospektu informacyjnego funduszu etc.;
 - 10) Koszty odsetkowe z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, o ile instrumenty pochodne zakładają płatności odsetek, odsetki debetowe, koszt zaciągniętego przez Fundusz kredytu;
 - 11) Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych;
 - a) Przez środki pieniężne rozumie się walutę na rachunkach bankowych oraz transakcje terminowe na datę SPOT lub krótszą;
 - b) Różnice kursowe prezentowane są w wartości netto tj. jako saldo łącznych dodatnich i ujemnych różnic kursowych. W przypadku, gdy saldo jest ujemne, wykazywane jest w przychodach;
 - 12) Pozostałe np.: koszty świadczeń dodatkowych (kick backi) zapłacone przez Fundusz Towarzystwu z tytułu lokowania środków Funduszu w inne fundusze, inne koszty niewyszczególnione w powyższym katalogu;
 - a) W przypadku, gdy pozycja „pozostałe” przekracza 5% łącznej sumy kosztów należy dodatkowo wyszczególnić istotne pozycje wchodzące w skład „pozostałych”.
 13. W celu ustalenia wyniku z operacji Funduszu ustala się i wprowadza do sprawozdania finansowego wysokość kosztów pokrywanych przez Towarzystwo, o ile takie występują. Koszty pokrywane przez Towarzystwo wykazywane są w pozycji „III. Koszty pokrywane przez towarzystwo” w rachunku wyniku z operacji.
 14. Szczegółowe zasady dotyczące prezentacji danych w tabeli „Zestawienie zmian w aktywach netto”:
 - 1) Średnia wartość aktywów netto w okresie jest obliczana jako średnia wartość z wartości aktywów netto wg wyceny oficjalnej na każdy dzień w okresie sprawozdawczym. Jeżeli dany dzień nie jest dniem wyceny oficjalnej do wyliczenia jest wykorzystana ostatnia dostępna wartość aktywów netto.
 - 2) Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie jest prezentowana w skali roku.
 - 3) W pozycji wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest prezentowana wycena bilansowa.
- b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu**
1. Ewidencja oraz wycena aktywów i pasywów Funduszu prowadzona jest w oparciu o obowiązujące ustawy i rozporządzenia a w szczególności:
 - 1) Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.),
 - 2) Rozporządzenie Min. Finansów z dn. 24.12.2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
 2. Księgi prowadzone są w języku polskim i walucie polskiej.
 3. Zasadą jest wprowadzanie zapisów księgowych pod datą wystąpienia zdarzenia gospodarczego. Jeżeli Księgowość Funduszu powzięła informację o zdarzeniu gospodarczym z opóźnieniem i w okresie od daty wystąpienia zdarzenia do daty powzięcia informacji miały miejsce wyceny Funduszu, zdarzenie gospodarcze ujmuje się w dacie powzięcia informacji bez korygowania wstecznie Wycen Funduszu;
 4. W przypadkach wyjątkowych (w szczególności przy sprawozdaniach okresowych funduszy) możliwe jest wprowadzenie zapisu pod datą wsteczną. Istnieje wówczas możliwość, że spowoduje to zmianę WAN lub strukturę aktywów, które zostały już uzgodnione z Depozytariuszem oraz zatwierdzone i przekazane do publicznej wiadomości. W takich wypadkach wycena musi być ponownie potwierdzona z Depozytariuszem.

5. W przypadku, gdy zdarzenie gospodarcze nie zostało ujęte w księgach wskutek zawinione go przez podmioty uczestniczące w procesie ustalania WAN i WANJU/WANCI błędu, za który odpowiada któryś z tych podmiotów (Towarzystwo, ProService Agent Transferowy, Depozytariusz), zdarzenie gospodarcze ujmuje się w dacie, w której nastąpiłoby ujęcie w księgach gdyby błąd nie wystąpił. Wpływ na WANJU, o ile wystąpił uważa się za korektę Wyceny Funduszu. W sytuacji gdy w wyniku korekty wyceny występuje konieczność zrekompensowania strat uczestnikom lub Funduszowi dokonywana jest dopłata do aktywów Funduszu.
6. Księgowania dokonywane są na podstawie oryginalnych dokumentów, kopii faksowych lub dokumentów otrzymanych drogą elektroniczną.
7. Nabyte papiery wartościowe i nabyte jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach w cenie nabycia.
 - 1) Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
 - 2) Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa otrzymane w zamian za inne składniki lokat 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. Mogą również zostać nabyte z uwzględnieniem parytetu wymiany, jeżeli taki ma zastosowanie.
 - 3) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nabyte w ramach nowej emisji, na które Fundusz dokonał zapisu, ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym dokonano wpłaty z tytułu subskrypcji (lub na podstawie potrącenia wzajemnych zobowiązań np. w przypadku finansowania zakupu nowej emisji wykupem poprzedniej) i wpłynęło potwierdzenie przydziału tych instrumentów finansowych.
 - 4) Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się odrębnie od kapitału dłużnego papieru wartościowego.
8. Nabyte papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa i składniki portfela lokat ujmuje się w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji wystawionego przez kontrpartniera oraz zgodnego z nim zlecenia zawarcia transakcji wystawionego przez Zarządzającego w dacie zawarcia umowy zwanego dalej Potwierdzeniem Transakcji, zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) Transakcje ujmowane są w księgach pod Dniem Wyceny pod warunkiem otrzymania ich przez Księgowość Funduszu oraz Depozytariusza potwierdzenia transakcji oraz zgodnego z nim zlecenia transakcji dotyczących rynku polskiego do godziny 23:59 w dniu zawarcia transakcji oraz rynku zagranicznego w tym zagranicznych instrumentów pochodnych do 9:30 w dniu następnym po dniu zawarcia transakcji. Transakcja może zostać ujęta w księgach pod warunkiem zgodności zlecenia z otrzymanym od kontrahenta potwierdzeniem zawarcia transakcji we wszystkich istotnych parametrach wpływających na wycenę Funduszu.
 - 2) W przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszu i Depozytariusza potwierdzenia lub/i zlecenia transakcji po godzinie 9.30 w dniu dokonywania wyceny za Dzień Wyceny, transakcja ujmowana jest w księgach w kolejnym Dniu Wyceny;
 - 3) Wyjątek stanowią korekta oraz anulacje transakcji (anulacja występuje również w przypadku zmiany alokacji), bądź też transakcja, która mogłaby w ocenie Towarzystwa wpłynąć w istotny sposób na wycenę aktywów Funduszu. Takie zdarzenia ujmuje się w księgach w bieżącym Dniu Wyceny bez względu na godzinę otrzymania dokumentu potwierdzającego anulowanie transakcji, ale nie później niż do momentu uzgodnienia wyceny Funduszu pomiędzy Księgowością Funduszu i Depozytariuszem.
 - 4) W przypadku otrzymania potwierdzenia zawarcia transakcji lub zlecenia tylko przez Księgowość Funduszu bądź przez Depozytariusza, na potrzeby wyceny uważa się, iż odpowiedni dokument został dostarczony również drugiej stronie. W takiej sytuacji strona która otrzymała potwierdzenie zawarcia transakcji lub zlecenia przekazuje mailową prośbę do drugiej strony z kopią do Towarzystwa o potwierdzenie kiedy druga strona otrzymała dokumenty.
 - 5) Lokata bankowa ujmowana jest w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia lokaty, z tym, że w przypadku braku potwierdzenia zawarcia lokaty wystawiany jest dowód zastępczy. Lokata

- bankowa ujmowana jest w Dniu Wyceny, gdy następuje uzgodnienie wyciągu bankowego, na którym widoczne jest obciążenie rachunku bankowego z tytułu założenia lokaty bankowej;
- 6) Świadczenia dodatkowe (kick back) otrzymywane przez Fundusz w postaci jednostek uczestnictwa traktuje się jako pozostałe operacje, które ujmowane są w Dniu Wyceny, kiedy otrzymano informację o świadczeniu otrzymaniu świadczenia dodatkowego w postaci potwierdzenia wpłaty na rachunku bankowym lub potwierdzenia przydziału jednostek uczestnictwa.
 - 7) Transakcje zawarte na rynkach innych niż rynki zorganizowane (giełdy, biura maklerskie, rynki międzybankowe) ujmuje się w księgach na podstawie dokumentu stwierdzającego jednoznacznie, iż została zawarta transakcja, przy czym zawarcie transakcji może być określone warunkowo np.: pod warunkiem zapłaty;
 - 8) Przy transakcjach złożonych z więcej niż 1 transakcji, takich jak BSB, SBB lub SWAP, FX-Forward, czas otrzymania potwierdzenia określa godzina otrzymania potwierdzenia zawarcia transakcji ostatniej transakcji wchodzącej w skład BSB, SBB lub SWAP/FX-Forward;
 - 9) W przypadku faktycznego rozliczenia transakcji (widoczny przepływ finansowy na rachunku bankowym lub w składnikach lokat na wyciągu z rachunku papierów wartościowych) przy jednoczesnym braku potwierdzenia zawarcia transakcji, transakcję ujmuje się na podstawie parametrów zlecenia przekazanych przez Towarzystwo, w dacie uzgadniania wyciągu z księgami;
 - a) Konieczne jest uzyskanie zgodności w zakresie danych uwidocznionych na wyciągu bankowym lub wyciągu z rachunku papierów wartościowych ze zleceniem;
 - b) Jeśli nie można uzyskać pełnej zgodności, decyzje dotyczącą ujęcia bądź nie ujęcia transakcji w Wycenie Funduszu w Dniu Wyceny kiedy nastąpiło faktyczne rozliczenie transakcji podejmuje Towarzystwo;
 - c) W przypadku transakcji niewidocznionych na wyciągach z rachunków papierów wartościowych np. transakcji dotyczących jednostek uczestnictwa lub transakcji niewidocznionych ani na wyciągach z rachunków papierów wartościowych ani na rachunkach bankowych np. transakcji forward opisanej zasady nie stosuje się. W przypadku braku potwierdzenia zawarcia transakcji, transakcja nie jest ujmowana w księgach rachunkowych. W przypadku gdy potwierdzenie zawarcia transakcji jest niezgodne ze zleceniem, transakcje można ująć pod warunkiem że niezgodności nie dotyczą parametrów transakcji wpływających na wartość transakcji lub wycenę instrumentu finansowego
 - d) W przypadku zleceń „na kwotę” składanych np. na zakup jednostek uczestnictwa oraz jednoczesnym braku Potwierdzenia Transakcji w Dniu Wyceny, transakcja ujmowana jest na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji w dacie jego otrzymania;
 - 10) Transakcje forward dotyczące waluty, zawarte na datę waluty SPOT oraz krótszą ujmowane są w księgach na podstawie zlecenia oraz dokumentu wystawionego przez kontrahenta w dniu zawarcia, bez względu na dzień i godzinę otrzymania potwierdzenia lub zlecenia;
 - a) W przypadku braku potwierdzenia zawarcia transakcji, transakcja nie jest ujmowana w księgach rachunkowych. W przypadku gdy potwierdzenie zawarcia transakcji jest niezgodne ze zleceniem, transakcje można ująć pod warunkiem że niezgodności nie dotyczą parametrów transakcji wpływających na wartość transakcji lub wycenę instrumentu finansowego
 - 11) W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika;
 - 12) W przypadku gdy nabywanie jednostek uczestnictwa realizowane jest poprzez przelew środków z rachunku Funduszu to taki przelew środków ujmowany jest w księgach Funduszu jako przelew na subskrypcję. Rozliczenie subskrypcji nastąpi w momencie otrzymania potwierdzenia nabycia jednostek uczestnictwa z zastrzeżeniem pkt 8.1) oraz 8.2)
 - 13) W przypadku odkupienia jednostek uczestnictwa znajdujących się w portfelu Funduszu i jednoczesnym zaksięgowanym przepływie gotówki, ujęcie w księgach Funduszu odkupienia nastąpi w momencie otrzymania potwierdzenia odkupienia jednostek uczestnictwa.

- 14) Nabyte jednostki uczestnictwa ujmowane są w księgach z taką ilością miejsc po przecinku z jaką są wykazane na otrzymanym potwierdzeniu nabycia.
 - 15) W przypadku zgodności dokumentów transakcja księgowana jest zgodnie z warunkami określonymi w punktach powyższych, przy czym decyduje data i godzina otrzymania kompletu prawidłowo wystawionych dokumentów (potwierdzenie zawarcia transakcji oraz zlecenie wystawione przez Zarządzającego).
 - 16) O dacie, wpływu do Księgowości Funduszu dokumentu decyduje data stempla czasowego na dokumencie faksu umieszczonym w pomieszczeniu Księgowości Funduszu.
 - 17) W przypadku otrzymania dokumentu w inny sposób niż faksem – decyduje data otrzymania wiadomości mailowej z potwierdzeniem lub data wpisana ręcznie przez pracownika Księgowości Funduszu.
 - 18) Wpis zawiera: datę otrzymania dokumentu i podpis pracownika.
 - 19) Przy transakcjach BSB, SBB lub SWAP moment ujęcia do wyceny określa data otrzymania potwierdzenia kompletu dokumentów potwierdzających transakcje wchodzące w skład BSB, SBB lub SWAP.
9. Pozostałe zapisy w księgach z dowodów księgowych ujmowane są niezwłocznie po uzyskaniu, chyba że zasady wyceny poszczególnych typów instrumentów finansowych określają moment ujęcia zdarzenia inaczej.
 10. W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
 11. Wynik na sprzedaży składników lokat wylicza się metodą FIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia-oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, o najwyższej bieżącej wartości księgowej. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży lokaty. W wycenie FIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje. Nie uwzględnia się w metodzie FIFO transakcji BSB, SBB.
 12. Operacje dotyczące funduszu/subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu.
 13. W przypadku funduszu/subfunduszu, którego księgi są prowadzone w innej walucie niż waluta polska, przeliczenia dokonuje się na walutę, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania funduszu/subfunduszu po przeliczeniu według średniego kursu NBP.
 14. Ujęcie w księgach zmian w kapitałach
 - 1) Dniem wprowadzenia do ksiąg pomocniczych zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny Funduszu;
 - 2) W przypadku dostarczenia przez Agenta Transferowego dokumentów dotyczących zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego po potwierdzeniu Wyceny Funduszu przez Depozytariusza, ale przed publikacją WANJU Funduszu zmiany ujmowane są w księgach Funduszu w Dniu Roboczym, kiedy je otrzymano na zasadzie dołożenia wszelkich starań;
 - 3) W przypadku dostarczenia przez Agenta Transferowego dokumentów dotyczących zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego po potwierdzeniu Wyceny Funduszu przez Depozytariusza, ale po publikacji WANJU Funduszu, zmiany ujmowane są w księgach Funduszu w dniu roboczym kiedy je otrzymano lub w następnym Dniu Roboczym jeśli dokumenty otrzymano poza godzinami roboczymi, na zasadzie dołożenia wszelkich starań;
 - 4) W sytuacji niedostarczenia przez Agenta Transferowego wiarygodnego dokumentu potwierdzającego zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego, Towarzystwo może zdecydować o wstrzymaniu Wyceny Funduszu;
 15. Środki, które wpływają na rachunek zbiorczy Funduszu Zdefiniowanej Daty, są przeksięgowywane na rachunek nabyć subfunduszu po otrzymaniu informacji o beneficjentach tych środków. Do czasu uzyskania informacji o beneficjentach środków i przeksięgowaniu środków na rachunek nabyć

subfunduszu, środki pieniężne nie są uwzględniane w obliczaniu wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa subfunduszu.

c) Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat, oraz zobowiązań funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

1. W dniu wyceny aktywa wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów aktywów, zobowiązań, kursów, cen i wartości z dnia wyceny. Statut Funduszu określa godzinę, na którą pobiera się ostatnie dostępne kursy w dniu wyceny.
2. Papiery wartościowe notowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o wartość godziwą, wyznaczoną w następujący sposób:
 - 1) Ostatni dostępny kurs ustalony na rynku głównym na godzinę 23:30. Jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. a-e poniżej, to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego dnia wyceny.
 - a) W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w których 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 składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na rynku głównym organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego z 16:30,
 - c) W przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
 - d) Jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na rynku głównym organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego z 16:30.
 - e) Jeżeli w dniu wyceny dla papierów udziałowych niedostępne są kursy zgodnie z pkt. a-c, a na rynku głównym dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględniane wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży są niedopuszczalne.
 - f) Tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych, instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych zamkniętych, ETF, ETN, ETC i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce, dla których istnieją rynki aktywne oraz jednocześnie dostępne są wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, publikowane lub dostarczane do Towarzystwa okresowo, do wyceny Funduszu przyjmuje się ceny z rynków aktywnych lub wyceny publikowane/dostarczane do Towarzystwa. O sposobie pozyskania cen do Wyceny Funduszu decyduje Towarzystwo w porozumieniu z Depozytariuszem.
 - g) W przypadku tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania w tym instrumentów typu ETF, ETC ETN dopuszczalna jest korekta kursu do godziny 7:00 czasu polskiego z dnia, w którym przeprowadzana jest wycena z zastrzeżeniem, że kurs nie może być z daty późniejszej niż dzień wyceny.
 - 2) W przypadku zawieszenia notowań składnika lokat, które jest pochodną znaczącego pogorszenia kondycji fundamentalnej emitenta składnika lokat – do wyceny przyjmuje się ostatnia dostępną wycenę tego składnika w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Wybór sposobu umożliwiającego uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej dokonywany jest w porozumieniu z Depozytariuszem. Korekta wykonywana jest w przypadku otrzymania przez Księgowość Funduszu i Depozytariusza decyzji Zarządzającego w godzinach umożliwiających dokonanie korekty kursu z dołożeniem wszelkich starań ze strony Księgowości Funduszu oraz Depozytariusza, nie później niż do godziny 14:00 w dniu roboczym następującym do dnia wyceny (dzień fizycznego wykonywania wyceny).

- 3) W przypadku, jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na rynku głównym – ostatni dostępny kurs zamknięcia lub innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Zastosowanie korekty kursu, o którym mowa niniejszym punkcie oraz sposób dokonania korekty kursu następuje w sposób opisany powyżej.
3. Jeśli w procesie badania rynków, nie było możliwe wytypowanie dla danego instrumentu żadnego rynku spełniającego kryteria rynku aktywnego, wówczas Towarzystwo, w porozumieniu z depozytariuszem, przedstawia w terminie 5 dni roboczych model wyceny instrumentu, przy czym w pierwszej kolejności analizowane są możliwości zastosowania modeli, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 3 hierarchii wartości godziwej). Do modelu wprowadzane są bieżące ceny oraz parametry ogłaszane na aktywnym rynku, pobierane zgodnie z zasadami pobierania cen z rynków aktywnych.
- a) W przypadku dłużnych papierów wartościowych, dla których nie można wyznaczyć aktywnego rynku dopuszcza się wycenę w oparciu o Bloomberg Valuation Service (BVAL). Jeżeli, w przypadku danego składnika aktywów, BVAL zostanie uznany za nieodzwierciedlający wartości godziwej, Towarzystwo poszukuje innego źródła wyceny.
 - b) Transakcje reverse/repo/buy-sell back i depozyty bankowe o terminie zapadalności dłuższym niż 92 dni wyceniane są za pomocą modelu wyceny.
 - c) W przypadku papierów dłużnych, znaczący wzrost ryzyka kredytowego, które nie został w odpowiednim stopniu odzwierciedlony w kursie na rynku aktywnym ani w przyjętym modelu lub sposobie wyceny, jest podstawą do dokonania odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
4. Wartość godziwą obligacji komunalnych, obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa, listów zastawnych, a także obligacji senioralnych o ryzyku kredytowym zbliżonym do krajowych obligacji skarbowych, która nie może zostać oszacowana na poziomie 1 hierarchii (cena z aktywnego rynku), szacuje się na podstawie modelu skarbowej obligacji referencyjnej, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej). Metoda wyceny obligacji poprzez dyskontowanie oczekiwanych przepływów odzwierciedlającą wartość godziwą obligacji zgodnie z tradycyjnymi metodami wyceny obligacji. W przypadku obligacji o zmiennym oprocentowaniu prognozowane przepływy oparte zostały o rynkowe stawki międzybankowe FRA oraz terminowej krzywej IRS.
5. Wartość godziwą obligacji korporacyjnych (z wyłączeniem obligacji quasi-rządowych, komunalnych i senioralnych), która nie może zostać oszacowana na poziomie 1 hierarchii (cena z aktywnego rynku), i dla których można wskazać notowane na rynkach aktywnych emisje o podobnych cechach, szacuje się na podstawie metody wyceny porównawczej, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej). Jeżeli na rynku aktywnym nie są notowane inne emisje instrumentów dłużnych tego samego emitenta, to podstawą wyceny porównawczej instrumentu dłużnego jest grupa instrumentów dłużnych innych emitentów (grupa porównawcza), które notowane są na rynkach spełniających kryteria rynku aktywnego i które cechują się charakterystykami podobnymi do wycenianego instrumentu dłużnego. Jeżeli na rynku aktywnym notowana jest jedna lub więcej emisji instrumentów dłużnych tego samego emitenta, to stanowi ona podstawę wyceny porównawczej instrumentu dłużnego wyemitowanego przez tego emitenta, który nie jest notowany na rynku aktywnym. Grupa porównawcza ustalana jest raz w miesiącu równoległe z badaniem aktywności rynków przeprowadzonym dla instrumentów dłużnych. Podstawą do wyceny porównawczej jest wartość przeciętna spreadu, jakim cechują się emisje wchodzące w skład grupy porównawczej (obligacje referencyjne). Wycena instrumentu dłużnego dokonywana jest poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych za pomocą czynników dyskontowych wynikających z pozbawionej ryzyka krzywej zerokuponowej powiększonych o wynikającą z modelu wartość spreadu. W przypadku obligacji o zmiennym oprocentowaniu przyszłe przepływy pieniężne prognozowane są na podstawie stawek forward.

6. Wartość godziwą instrumentów udziałowych, która nie może zostać oszacowana na poziomie 1 hierarchii (cena z aktywnego rynku), i dla których można wskazać notowanych na rynkach aktywnych emitentów o podobnych profilu i zakresie działania, szacuje się na podstawie modelu wyceny porównawczej, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej). Model wyceny porównawczej przyjmuje założenie, że wartość spółki może zostać oszacowana na podstawie przeciętnych wycen rynkowych innych spółek-emitentów o podobnym profilu, których akcje notowane są na rynkach aktywnych. Model wyceny porównawczej szacuje wartość godziwą składnika lokat odnosząc parametry finansowe działalności emitenta do średnich mnożników (cena/zysk, cena/wartość księgową, stopa dywidendy, EV/Sprzedaż, EV/EBITDA itp.) grupy porównawczej.
7. Wartość godziwą akcji, która nie może zostać oszacowana na poziomie 2 hierarchii szacuje się za pomocą modeli opartych na dyskontowaniu do wartości bieżącej możliwych do uzyskania w przyszłości, prognozowanych dochodów (poziom 3 hierarchii wartości godziwej). Możliwe do wykorzystania w tej grupie modele to model zdyskontowanych dywidend, model zdyskontowanych dochodów rezydualnych, model zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych. Modele wyceny oparte o zdyskontowane dochody przyjmują założenie, że wartość spółki może zostać oszacowana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych dochodów do wartości bieżącej za pomocą stopy odzwierciedlającej koszt zainwestowanego kapitału. Koszt kapitału szacowany jest jako stopa pozbawiona ryzyka powiększona o premię za ryzyko.
8. W okresie pomiędzy ostatnim notowaniem na aktywnym rynku a datą wykupu, dłużne papiery wartościowe posiadane w portfelu lokat wycenia się w cenie nominalnej/wykupu.
9. Ceną początkową dłużnego papieru wartościowego wycenianego w okresie pomiędzy nabyciem a pierwszym notowaniem na aktywnym rynku jest cena nabycia.
10. Skutek korekty ceny nabycia w okresie pomiędzy nabyciem a pierwszym notowaniem na aktywnym rynku ujmowany jest każdego dnia wyceny w kosztach/przychodach.
11. Odsetki ujmowane są odrębnie i zaliczane są do przychodów odsetkowych w dniu wyceny.
12. Dłużne papiery wartościowe nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o wartość godziwą składnika lokat, wyznaczoną w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
Efektywną stopę procentową wylicza się:
- w przypadku papierów stałokuponowych/zerokuponowych w momencie zakupu, znając cenę nabycia papieru,
- w przypadku papierów zmiennokuponowych w momencie zakupu, znając cenę nabycia papieru, oraz każdorazowo, kiedy ustalone zostanie oprocentowanie na kolejne okresy odsetkowe.
Znając efektywną stopę procentową wylicza się każdego dnia wyceny skorygowaną cenę nabycia.
- 1) Dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne wycenia się zgodnie z modelem uzgodnionym z Depozytariuszem w oparciu o procedurę współpracy pomiędzy Depozytariuszem oraz BNP Paribas TFI S. A. w zakresie uzgadniania modeli i metod wyceny składników lokat funduszy zarządzanych przez BNP Paribas TFI S. A. o ile taka procedura została podpisana.
 - a) W przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego jest wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny;
 - b) Zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania uwzględnia w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych;
 - c) W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany poprzez oszacowanie jego wartości przez serwis Bloomberg (fair value); lub inny dostępny serwis informacyjny;

- 2) W przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych
- 3) W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie modelu wyceny do tego instrumentu, ten dłużny papier wartościowy z wbudowanym instrumentem pochodnym będzie wyceniany poprzez oszacowanie jego wartości przez serwis Bloomberg (fair value); lub inny dostępny serwis informacyjny.
13. Skutek korekty ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy zwrotu zalicza się do przychodów/kosztów.
14. Wynik na sprzedaży dłużnych papierów wartościowych wylicza się metodą FIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są pozycje o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN na dzień zawarcia transakcji. Wynik na sprzedaży/wykupie stanowi zysk/stratę zrealizowaną ze sprzedaży składnika lokat. W wycenie FIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje.
15. Dłużne papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (BSB) wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 1) Transakcje BSB wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, począwszy od dnia następującego po dniu zawarcia umowy kupna (BSB);
 - 2) Efektywna stopa procentowa (IRR) obliczana jest w oparciu o daty zawarcia pierwszej i rozliczenia drugiej transakcji, wchodzącej w skład BSB.
16. Zobowiązania z tytułu zbycia dłużnych papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu (SBB) wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 1) Transakcje SBB wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, począwszy od dnia następującego po dniu zawarcia umowy sprzedaży (BSB);
 - 2) Efektywna stopa procentowa (IRR) obliczana jest w oparciu o daty zawarcia pierwszej i rozliczenia drugiej transakcji, wchodzącej w skład SBB.
17. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych objętych transakcją BSB lub SBB nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta. W przypadku zakończenia okresu odsetkowego w czasie trwania transakcji BSB, wypłacone odsetki ujmowane są w przychodach.
18. Wycena jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania/fundusze zagraniczne nie będących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku odbywa się poprzez przejście ostatniej dostępnej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, ogłoszonej do Dnia Wyceny przez podmiot dokonujący wyceny aktywów takiego funduszu lub instytucji. W przypadku lokat o których mowa powyżej w wycenie uwzględniane będą wszelkie istotne zmiany wartości godziwej od momentu ogłoszenia ich wartości w danych Dniu Wyceny, do godziny o której zgodnie ze Statutem pobierane są ostatnie dostępne kursy do wyceny Funduszu. Zdarzenia powodujące dokonania korekty do wartości godziwej w/w lokat uwzględniane są w wycenie decyzją Towarzystwa. Za bieżący monitoring tych zdarzeń odpowiada Towarzystwo. Zdarzenia uwzględniane są w wycenie niezwłocznie po poinformowaniu Księgowości Funduszu i Depozytariusza przez Towarzystwo o ich wystąpieniu, ale nie później niż w Dniu Wyceny składnika lokat. W przypadku zawieszenia działalności instytucji wspólnego inwestowania/funduszy zagranicznych, wycena jednostek uczestnictwa/certyfikatów inwestycyjnych/tytułów uczestnictwa jest ustalana w oparciu o wartość godziwą.
19. ETF, ETC oraz ETN emitowane przez IWI typu otwartego oraz IWI typu zamkniętego wycenia się po cenie z rynku aktywnego a w przypadku jego braku, po cenie ostatniego dostępnego notowania na

Rynku Regulowanym lub zorganizowanym. Jeżeli nie jest to możliwe to postępuje się analogicznie do zasad opisanych powyżej.

2. Dzień wyceny

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

3. Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249 poz. 1859 z późn. zm.).

4. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym:

a) Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

b) Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota – 2. Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
Należności	5 174	2 169
Z tytułu zbytych lokat	355	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	17	2 169
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	22	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	4 780	-
- wymiana zabezpieczeń - SANTANDER BANK	4 780	-

Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
Zobowiązania	16 609	21 091
Z tytułu nabytych aktywów	-	10 675
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	4 697	211
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	5 328	4 759
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 076	3 956
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	1 648	726
Pozostałe składniki zobowiązań	1 860	764
- wymiana zabezpieczeń - MBANK	1 708	-

Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

1) Struktura Środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	na dzień 31-12-2024		na dzień 31-12-2023	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	53 856	-	48 090
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	47 749	-	44 839
EUR	186	797	1	6
PLN	46 756	46 756	44 831	44 831
USD	48	196	1	2
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	6 107	-	3 251
EUR	1 187	5 070	624	2 714
USD	253	1 037	136	537

2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2024 do 31-12-2024		od 01-01-2023 do 31-12-2023	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	108 491	-	55 667
EUR	2 169	9 315	740	3 360
PLN	94 996	94 996	51 019	51 019
USD	1 054	4 180	313	1 288

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy

Nota – 5. Ryzyka

1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	53 856	48 090
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	83 162	39 523
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	18 131	28 182
Suma:	155 149	115 795

*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	568 813	425 731
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	556 370	221 306
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	1 125 183	647 037

*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	1 287 039	780 319
Środki na rachunkach bankowych	53 856	48 090
Należności	5 174	2 169
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	14 681
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	651 975	465 254
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	576 034	250 125
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	210 492	152 307
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	210 492	152 307
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	210 492	152 307

*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	745 948	162 991
Srodki na rachunkach bankowych	7 100	3 259
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	674 984	72 367
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	59 167	87 154
Zobowiązania	4 697	211

*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

Nota – 6. Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	na dzień 31-12-2024								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2025.01.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	36	2 152	2025-01-08	-495	2025-01-08	2025-01-08
Forward EUR/PLN, 2025.02.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	237	19 658	2025-02-14	-4 530	2025-02-14	2025-02-14
Forward EUR/PLN, 2025.01.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	148	6 538	2025-01-15	-1 494	2025-01-15	2025-01-15
Forward EUR/PLN, 2025.02.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	169	18 218	2025-02-14	-4 210	2025-02-14	2025-02-14
Forward EUR/PLN, 2025.01.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	4	432	2025-01-15	-100	2025-01-15	2025-01-15
Forward EUR/PLN, 2025.01.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	4	431	2025-01-15	-100	2025-01-15	2025-01-15
Forward EUR/PLN, 2025.01.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	243	34 866	2025-01-08	-8 100	2025-01-08	2025-01-08

na dzień 31-12-2024									
Forward EUR/PLN, 2025.03.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	129	22 029	2025-03-05	-5 100	2025-03-05	2025-03-05
Forward EUR/PLN, 2025.02.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	441	156 057	2025-02-14	-36 300	2025-02-14	2025-02-14
Forward EUR/PLN, 2025.03.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-22	19 739	2025-03-10	-4 600	2025-03-10	2025-03-10
Forward EUR/PLN, 2025.03.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	860	2025-03-10	-200	2025-03-10	2025-03-10
Forward EUR/PLN, 2025.03.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	121	63 720	2025-03-13	-14 800	2025-03-13	2025-03-13
Forward EUR/PLN, 2025.03.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-8	8 291	2025-03-20	-1 930	2025-03-20	2025-03-20
Forward EUR/PLN, 2025.03.19 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-146	84 166	2025-03-19	-19 610	2025-03-19	2025-03-19
Forward EUR/PLN, 2025.03.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-17	35 242	2025-03-20	-8 200	2025-03-20	2025-03-20

na dzień 31-12-2024									
Forward EUR/PLN, 2025.03.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-42	16 479	2025-03-10	-3 846	2025-03-10	2025-03-10
Forward EUR/PLN, 2025.03.20 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-45	26 098	2025-03-20	-6 080	2025-03-20	2025-03-20
Forward EUR/PLN, 2025.03.20 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-25	-33 135	2025-03-20	7 700	2025-03-20	2025-03-20
Forward USD/PLN, 2025.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-3 709	101 947	2025-01-17	-25 753	2025-01-17	2025-01-17
Forward USD/PLN, 2025.02.27 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-28	18 259	2025-02-27	-4 450	2025-02-27	2025-02-27
Forward USD/PLN, 2025.02.07 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-312	61 650	2025-02-07	-15 090	2025-02-07	2025-02-07
Forward USD/PLN, 2025.02.27 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-30	17 229	2025-02-27	-4 200	2025-02-27	2025-02-27
Forward USD/PLN, 2025.03.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-313	36 966	2025-03-18	-9 065	2025-03-18	2025-03-18
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									

na dzień 31-12-2024									
Futures na obligacje EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH25, 2025.03.06 (DE000F01NAD9)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2025-03-06	2025-03-06
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 20 LAT, USH25, 2025.03.20 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2025-03-20	2025-03-20

na dzień 31-12-2023									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2024.01.19 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	243	25 785	2024-01-19	-5 870	2024-01-19	2024-01-19
Forward EUR/PLN, 2024.01.23 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	334	40 906	2024-01-23	-9 322	2024-01-23	2024-01-23
Forward EUR/PLN, 2024.01.19 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-142	16 057	2024-01-19	-3 723	2024-01-19	2024-01-19
Forward EUR/PLN, 2024.02.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-55	26 206	2024-02-05	-6 030	2024-02-05	2024-02-05
Forward EUR/PLN, 2024.01.23 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-5	2 519	2024-01-23	-580	2024-01-23	2024-01-23

na dzień 31-12-2023									
Forward EUR/PLN, 2024.02.05 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-9	38 350	2024-02-05	-8 808	2024-02-05	2024-02-05
Forward USD/PLN, 2024.02.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	60	6 613	2024-02-22	-1 665	2024-02-22	2024-02-22
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH24, 2024.03.07 (DE000C7X7UK8)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2024-03-07	2024-03-07
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, IKH24, 2024.03.07 (DE000C7X7UH4)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2024-03-07	2024-03-07
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 20 LAT, USH24, 2024.03.19 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2024-03-19	2024-03-19

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

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

Tabela poniżej

2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Tabela poniżej

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

Tabela poniżej

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

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	14 681
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	14 681
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota – 8. Kredyty i pożyczki

1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.

Nie dotyczy

2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu.

Nie dotyczy

Nota – 9. Waluty i różnice kursowe

1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	na dzień 31-12-2024		na dzień 31-12-2023	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	1 902 305	-	879 628
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	53 856	-	48 090
	EUR	1 373	5 867	625	2 720
	PLN	46 756	46 756	44 831	44 831
	USD	301	1 233	137	539
2) Należności		-	5 174	-	2 169
	PLN	5 174	5 174	2 169	2 169
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	14 681
	PLN	-	-	14 681	14 681
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	1 222 766	-	493 897
	EUR	99 386	424 675	14 826	64 462
	PLN	547 782	547 782	421 530	421 530
	USD	61 033	250 309	2 009	7 905
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	620 509	-	320 791
	EUR	13 846	59 167	20 031	87 094
	PLN	561 342	561 342	233 637	233 637
	USD	-	-	15	60
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	16 609	-	21 091
	EUR	71	305	49	211
	PLN	11 912	11 912	20 880	20 880
	USD	1 070	4 392	-	-

2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 01-01-2024 do 31-12-2024				od 01-01-2023 do 31-12-2023			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	90	810	-1 329	-1 276	391	-	-	-3 944
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 220	3 679	-1 632	-2 756	-	-	-390	-1 166
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

3) Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2024		na dzień 31-12-2023	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,2730	EUR	4,3480	EUR
USD	4,1012	USD	3,9350	USD

Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

Tabela poniżej

2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2024 do 31-12-2024		od 01-01-2023 do 31-12-2023	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7 686	20 192	-1 833	13 846
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	11 939	739	7 764	628
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	19 625	20 931	5 931	14 474

3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto funduszu

Nie dotyczy

4) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy

5) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku

Nie dotyczy

Nota – 11. Koszty Subfunduszu

1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 01-01-2024 do 31-12-2024	od 01-01-2023 do 31-12-2023
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	-	4
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	8
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	21
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
Suma:	-	33

2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2024 do 31-12-2024	od 01-01-2023 do 31-12-2023
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	14 087	4 321
zmienna część wynagrodzenia	-	-
Suma:	14 087	4 321

Nota – 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	1 885 696	858 537	272 782
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	144,76	135,02	120,99
Kategoria B	-	-	121,23

VII. INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:

W bieżącym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

Od dnia 1.01.2025 rozpoczyna się pobieranie wynagrodzenia zmiennego według nowego wzoru ujawnionego w statucie obowiązującym od 1.01.2025 roku.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	2024-12-31					2023-12-31				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	1 222 766	620 509	-	32,91%	1 843 275	493 897	320 791	-	37,36%	814 688
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	51 731	-	2,74%	51 731	-	15 059	-	1,75%	15 059
Dłużne papiery wartościowe	651 975	522 770	-	27,73%	1 174 745	465 254	234 429	-	27,31%	699 683
Instrumenty pochodne	-	1 533	-	0,08%	1 533	-	637	-	0,07%	637
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	570 791	44 475	-	2,36%	615 266	28 643	70 666	-	8,23%	99 309
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	4 697	-	0,25%	4 697	-	211	-	0,02%	211
Instrumenty pochodne	-	4 697	-	0,25%	4 697	-	211	-	0,02%	211

Towarzystwo dokłada wszelkich starań, żeby ograniczyć ryzyka związane z wyceną składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3. Tym niemniej w przypadku tych składników lokat mogą wystąpić w szczególności następujące ryzyka:

Ryzyko danych wejściowych - dotyczy wiarygodności źródła danych wejściowych (szczególnie przypadków, jeżeli jedynym źródłem danych wejściowych jest pojedynczy kontrahent lub broker oraz przypadków, w których wycena opiera się na cenach dostarczonych przez kontrahenta, który zainicjował instrument). Ryzyko danych wejściowych dotyczy także częstotliwości pozyskiwania danych wejściowych oraz stopnia płynności rynków (mającego wpływ na jakość danych wejściowych).

Ryzyko obiektywności wycen modelowych – jeżeli model oparty jest na analizie porównawczej ryzyko dotyczy obiektywności doboru składników grupy porównawczej oraz obiektywności doboru wskaźników lub wartości będących wartościami referencyjnymi. Ryzyko dotyczy także możliwości odchylenia wycen modelowych od wycen modelowych dostarczanych przez podmioty zewnętrzne, jeżeli takowe są dostępne lub dostępnych cen transakcyjnych.

Ryzyko spójności - dotyczy wrażliwości modelu na przyjęte założenia oraz tego, w jakim stopniu zmienność wycen modelowych jest wynikiem kwestii nie mających związku z ryzykiem rynkowym lub sytuacją fundamentalną emitenta wycenianego instrumentu finansowego.

Ryzyko narzędzi modelowych – dotyczy możliwości wystąpienia błędów związanych z narzędziami służącymi do wyceny modelowej, które mogą mieć wpływ na wycenę.

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

W okresie od początku do końca okresu sprawozdawczego tj. od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku Subfundusz dokonywał transferów instrumentów finansowych pomiędzy poziomami wyceny do wartości godziwej.

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 2024-01-01 do 2024-12-31		od 2023-01-01 do 2023-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	463 497	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych.	271 881	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych.

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 2024-01-01 do 2024-12-31		od 2023-01-01 do 2023-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	521 828	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2.	337 936	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2.

c) Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

W okresie od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. miały miejsce regularne wyceny wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 wartości godziwej. Wyceny modelowe dotyczyły tytułów uczestnictwa, instrumentów pochodnych oraz instrumentów dłużnych, w ramach których wyróżnia się dwie podkategorie modeli:

- Model do wyceny obligacji komunalnych, obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa, listów

zastawnych, obligacji senioralnych o ryzyku kredytowym zbliżonym do obligacji skarbowych (2 poziom wartości godziwej)

- Model do wyceny obligacje korporacyjnych, z wyjątkiem obligacje senioralnych i listów zastawnych (2 poziom wartości godziwej)

Źródłem danych wejściowych do obu podkategorii są publicznie dostępne dane pochodzące z wiarygodnych źródeł (w szczególności, takich jak Bloomberg, BondSpot, czy GPW Catalyst).

Model do wyceny obligacji komunalnych, obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa, listów zastawnych, obligacji senioralnych o ryzyku kredytowym zbliżonym do obligacji skarbowych (poziom 2 wartości godziwej)

Wartość godziwą obligacji komunalnych, obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa, listów zastawnych, a także obligacji senioralnych o ryzyku kredytowym zbliżonym do krajowych obligacji skarbowych, szacuje się na podstawie modelu skarbowej obligacji referencyjnej, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni.

Skarbowa obligacja referencyjna jest obligacją notowaną na rynku aktywnym, o zbliżonych parametrach. Jest to obligacja o tym samym sposobie oprocentowania (zmienna lub stała stopa procentowa) oraz podobnym terminie zapadalności, przy założeniu, że powinna to być obligacja o dłuższym terminie zapadalności niż obligacja wyceniana, a gdy jest to niemożliwe, obligacja o najdłuższym terminie zapadalności osiągalna w momencie tworzenia modelu.

Ustalenie wartości godziwej odbywa się poprzez wyliczenie hipotetycznej wartości wewnętrznej stopy zwrotu (IRR) obligacji wycenianej na podstawie prognozowanych przepływów z wartości nominalnej obligacji lub ostatniej dostępnej cenie z rynku aktywnego. W przypadku gdy nie jest dostępna cena z rynku aktywnego, a fundusz nabył obligacje po cenie innej niż nominalna, wyliczona wartość IRR korygowana jest poprzez dodanie (wyliczonego w skali roku) dyskonta/premii. Dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu prognozowane przepływy są oparte na rynkowych stawkach międzybankowych FRA oraz terminowej krzywej swap (IRS).

Wyceny instrumentu dłużnego dokonuje się za pomocą zdyskontowania wartości prognozowanych przepływów poprzez uzyskaną wartość IRR skorygowaną o zmianę spreadu rynkowego. Dla wycenianej obligacji o stałej stopie procentowej za zmianę spreadu rynkowego uznaje się zmianę rentowności obligacji referencyjnej od daty, na którą obliczana została IRR do dnia wyceny. W przypadku obligacji o zmiennym oprocentowaniu za zmianę spreadu rynkowego uznaje się zmianę wyceny obligacji w stosunku do prognozowanej krzywej IRS (tak zw. asset swap spread) z obligacji referencyjnej od daty, na którą obliczana została IRR do dnia wyceny.

Wartość godziwa oszacowana z zastosowaniem modelu obligacji referencyjnej podlega codziennej korekcie, przy uwzględnieniu zmiany ceny referencyjnej obligacji skarbowej. Krzywe używane do wyceny (prognozowanie przepływów dla obligacji wycenianej i ich dyskontowanie) aktualizowane są na każdy dzień wyceny.

Model do wyceny obligacji korporacyjnych, z wyjątkiem obligacji senioralnych i listów zastawnych (poziom 2 wartości godziwej)

Wartość godziwą obligacji korporacyjnych (z wyłączeniem obligacji quasi-rządowych, komunalnych i senioralnych), dla których można wskazać notowane na rynkach aktywnych emisje o podobnych cechach, szacuje się na podstawie metody wyceny porównawczej, w której wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej).

W grupie porównawczej znajdują się notowane na rynkach aktywnych emisje podmiotów o zbliżonym poziomie ryzyka kredytowego. Wybierane są obligacje najbardziej podobne do danej obligacji (tego samego emitenta lub obligacje o zbliżonych parametrach). Przy wyborze obligacji do grupy porównawczej są brane pod uwagę następujące parametry: okres pozostały do zapadalności, oprocentowanie obligacji, typ obligacji, branża, w której działa emitent itp.

Grupę porównawczą ustala się raz w miesiącu. Podstawę do wyceny porównawczej stanowi wartość przeciętna spreadu, jakim charakteryzują się emisje wchodzące w skład grupy porównawczej. Spread ten

jest ustalany na podstawie danych na koniec miesiąca i obowiązuje do momentu przeprowadzenia kolejnego procesu badania aktywności rynków i ustalenia grupy porównawczej.

W celu ustalenia wartości przeciętnej spreadu dla grupy porównawczej, dla każdej emisji wchodzącej w skład grupy porównawczej obliczana jest najpierw rentowność pozostała do wykupu (YTM). Następnie jest obliczany spread, który stanowi różnicę pomiędzy YTM a stawką pozbawionej ryzyka krzywej zerokuponowej wyliczoną na dzień wykupu obligacji.

Wyceny instrumentu dłużnego dokonuje się poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych za pomocą czynników dyskontowych wynikających z pozbawionej ryzyka krzywej zerokuponowej powiększonych o wynikającą z modelu wartość spreadu. W przypadku obligacji o zmiennym oprocentowaniu przyszłe przepływy pieniężne prognozowane są na podstawie stawek forward.

Krzywe używane do wyceny (prognozowanie przepływów dla obligacji wycenianej i ich dyskontowanie) aktualizowane są na każdy dzień wyceny.

d) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3.

Nie dotyczy. Fundusz nie posiadał aktywów na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej na dzień bilansowy.

e) Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Nie dotyczy – j.w.

f) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez fundusz.

Nie dotyczy – j.w.

g) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej.

Nie dotyczy – j.w.

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 dniu 02.04.2024 Towarzystwo wykryło błędną wycenę jednostki uczestnictwa subfunduszu BNP Paribas Lokata Kapitału (wydzielonego w ramach funduszu BNP Paribas PARASOL SFIO), na dzień wyceny przypadający w dniu 28.03.2024. Błąd spowodowany był nieprawidłową wyceną ETF o kodzie ISIN LU1681040900.

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

W dniu 5.04.2024 roku BNP Paribas Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty zawiesił na stronie internetowej ogłoszenie w którym poinformował, że w dniu wyceny przypadającym na 28.03.2024 roku jednostka uczestnictwa BNP Paribas Lokata Kapitału została błędnie wyceniona na 137,70 zł podczas gdy prawidłowo powinna zostać wyceniona na 137,90 zł.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Według aktualnego stanu wiedzy Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy co najmniej przez najbliższe 12

miesiący.

Zarządzanie ryzykiem Funduszu i Subfunduszy

Nadrzędną zasadą zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie środków pieniężnych na terminową wypłatę umorzeń jednostek uczestnictwa. Podstawowym sposobem utrzymywania właściwego poziomu płynności jest odpowiednia dywersyfikacja, ograniczanie instrumentów cechujących się mniejszą płynnością oraz utrzymywanie adekwatnego poziomu środków o największej płynności. W tym celu Towarzystwo wdrożyło system wskaźników i limitów zapewniający utrzymywanie odpowiedniego poziomu płynności Subfunduszy. Do oceny płynności Subfunduszy wykorzystywane są wskaźnik instrumentów płynnych, wskaźnik instrumentów o niskiej płynności, współczynnik płynności bieżącej, współczynnik płynności średnioterminowej, współczynnik płynności długoterminowej. Miary te obliczane są w oparciu o prognozowaną w przyszłości wartość umorzeń. Analizowany jest także profil płynności portfeli Funduszy, który oparty jest na przyporządkowaniu poszczególnych składników portfela do założonych przedziałów czasu potrzebnych na ich sprzedaż bez znacznej utraty ich wartości.

W celu oceny ryzyka płynności w sytuacjach niestandardowych przeprowadzane są testy warunków skrajnych, które są opracowywane w oparciu o „Wytyczne dotyczące przeprowadzania testu warunków skrajnych dla ryzyka płynności w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) i alternatywnych funduszach inwestycyjnych (AFI)” wydane w dniu 16 lipca 2020 roku przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (European Securities and Markets Authority - ESMA)”. Testy warunków skrajnych obrazują sytuację płynnościową Subfunduszy, która miałaby miejsce w przypadku zrealizowania się niekorzystnych scenariuszy zachowania się rynków oraz/lub uczestników funduszy. Scenariusze opracowywane są w taki sposób, dobrze odzwierciedlały potencjalne zagrożenia dla płynności Funduszy. Dodatkowo przeprowadzane są tzw. odwrotne testy warunków skrajnych, które wskazują w jakich skrajnie niekorzystnych warunkach w Subfunduszach znacząco wzrosłoby ryzyko przekroczenia limitów płynnościowych.

Miary płynności kalkulowane są z częstotliwością dzienną. Testy warunków skrajnych płynności przeprowadzane są z częstotliwością kwartalną. Sytuacja płynnościowa Subfunduszy omawiana jest regularnie podczas Komitetów Inwestycyjnych.

a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowanych

Nie dotyczy

b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy

c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy nie występują przekroczenia limitów inwestycyjnych.

6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

7. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji

Subfundusz jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę zaangażowania oraz metodę brutto. Limit ekspozycji AFI dla metody brutto określono na poziomie 300% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zaś dla metody zaangażowania na poziomie 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

8. Pozostałe informacje

- a) Na podstawie art. 28 ust. 1 i art. 26 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2023 r. poz. 188, z późn. zm.), oraz art. 226 ust. 1 pkt 1 i ust. 4 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2023 r. poz. 681, z późn. zm.) oraz zgodnie z upoważnieniem Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego, w dniach od 14 lutego 2024 r. do 18 kwietnia 2024 r. Komisja Nadzoru Finansowego przeprowadziła w Towarzystwie kontrolę zakończoną protokołem pokontrolnym oraz wydaniem zaleceń. Towarzystwo wykonało wszystkie zalecenia pokontrolne we wskazanym terminie czyli do dnia 6 września 2024 roku.
- b) Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.



BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI KORPORACYJNYCH**

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Izabela Kalinowska

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Jarosław Skorulski

Prezes Zarządu

BNP Paribas Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Rafał Lerski

Członek Zarządu

BNP Paribas Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Warszawa, dnia 27 marca 2025 roku

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI
KORPORACYJNYCH

Roczne sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku