

**Goldman
Sachs**

Asset
Management

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Goldman Sachs Subfundusz Obligacji Plus („Subfundusz”)

do dnia 23.04.2023 r. działający pod nazwą

NN Subfundusz Obligacji Plus (L)

poprzednie nazwy Subfunduszu: **NN Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji Plus (L), NN Subfundusz Lokacyjny Aktywny (L), NN Subfundusz Obligacyjny Globalnej Alokacji (L), NN Subfundusz Zagranicznych Obligacji Rynków Wschodzących (L), ING Subfundusz Zagranicznych Obligacji Rynków Wschodzących (L)**

**Za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku
do dnia 31 grudnia 2023 roku**

Goldman Sachs Subfundusz Obligacji Plus

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2023 r., poz. 120) Zarząd Goldman Sachs Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. o wartości 2 103 211 tys. złotych
- 3) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r., który wykazuje aktywa netto na sumę 2 091 186 tys. złotych
- 4) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 144 349 tys. złotych
- 5) zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę 1 176 829 tys. złotych
- 6) noty objaśniające;
- 7) informacja dodatkowa.

Małgorzata Barska

Prezes Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Robert Bohynik

Wiceprezes Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Łukasz Adaś

Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Tomasz Sulek

Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

W Imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.:

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania

Izabela Kalinowska

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Warszawa, 25 kwietnia 2024 r.

1. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu: Goldman Sachs Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, („Fundusz”)
Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: Goldman Sachs SFIO
Do dnia 23 kwietnia 2023 r. działał pod nazwą NN SFIO
do dnia 20 lipca 2015 r. działał pod nazwą ING SFIO

Typ funduszu: Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami.
Goldman Sachs SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusz utworzony w ramach Funduszu nie posiada osobowości prawnej.

Data utworzenia: 26 października 2009 r. decyzją Komisji Nadzoru Finansowego DFL/4033/38/12/08/09/VI/U/9-7-1/MG

Okres na jaki został utworzony: Fundusz został utworzony na czas nieokreślony

Wpis do rejestru funduszy: 17 listopada 2009 r. pod numerem RFI 501

Subfundusz jest jednym z piętnastu Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony w ramach Funduszu (nazwa/skrót nazwy):

1. Goldman Sachs Subfundusz Globalny Spótek Dywidendowych / Goldman Sachs Globalny Spótek Dywidendowych
2. Goldman Sachs Subfundusz Spótek Dywidendowych USA / Goldman Sachs Spótek Dywidendowych USA
3. Goldman Sachs Subfundusz Europejski Spótek Dywidendowych / Goldman Sachs Europejski Spótek Dywidendowych
4. Goldman Sachs Subfundusz Japonia / Goldman Sachs Japonia
5. Goldman Sachs Subfundusz Indeks Surowców / Goldman Sachs Indeks Surowców
6. Goldman Sachs Subfundusz Spótek Dywidendowych Rynków Wschodzących / Goldman Sachs Spótek Dywidendowych Rynków Wschodzących
7. Goldman Sachs Subfundusz Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania / Goldman Sachs Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania
8. Goldman Sachs Subfundusz Globalny Długu Korporacyjnego / Goldman Sachs Globalny Długu Korporacyjnego
9. Goldman Sachs Subfundusz Multi Factor / Goldman Sachs Multi Factor
10. Goldman Sachs Subfundusz Konserwatywny Plus / Goldman Sachs Konserwatywny Plus
11. Goldman Sachs Subfundusz Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna) / Goldman Sachs Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)
12. Goldman Sachs Subfundusz Obligacji Plus / Goldman Sachs Obligacji Plus
13. Goldman Sachs Subfundusz Stabilny Globalnej Dywersyfikacji / Goldman Sachs Stabilny Globalnej Dywersyfikacji,
14. Goldman Sachs Subfundusz Obligacji Korporacyjnych / Goldman Sachs Obligacji Korporacyjnych,
15. Goldman Sachs Subfundusz Total Return / Goldman Sachs Total Return, dalej razem "Subfundusze"

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

Subfundusze realizują indywidualną politykę inwestycyjną dzięki czemu Uczestnik, w ramach jednego Funduszu, może realizować różne cele inwestycyjne. Szczegółowe informacje dotyczące specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych znajdują się we wprowadzeniu do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

Organ Funduszu

Firma: Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Towarzystwo)
Siedziba: Warszawa
Adres: Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS: 0000039430
Data wpisu: 3 września 2001 r.
Kapitał zakładowy: 21.000.000 PLN

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego.

Podmiotem dominującym z 55% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V. (uprzednio NN Investment Partners International Holdings B.V.) z siedzibą w Hadze w Holandii będący częścią Sachs Asset Management. Pozostałe 45% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest w posiadaniu ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Katowicach w Polsce, podmiot z Grupy Kapitałowej ING Banku Śląskiego S.A.

Do dnia 23 kwietnia 2023 roku Towarzystwo działało pod firmą NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Okres sprawozdawczy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

Dane porównywalne obejmują dane na dzień 31 grudnia 2022 r. (bilans i zestawienie lokat) oraz okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. (rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto).

Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2023 r.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 31 grudnia 2023 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu.

Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa
PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. jest firmą audytorską wpisaną na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A i A1

- zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu. Jednostki kategorii A zbywane są za pośrednictwem wszystkich dystrybutorów, kategorii A1 bezpośrednio przez Fundusz.

- minimalna wysokość wpłat w przypadku pierwszego nabycia wynosi 200 zł oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia

- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii A pobierane mogą być: opłata dystrybucyjna, opłata za konwersję, opłata za zamianę

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii E

- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach Pracowniczego Programu Inwestycyjnego (PPI) lub Pracowniczego Programu Emerytalnego (PPE) pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia kategorii E wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowy IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii F

- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia kategorii F wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowy IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii I

- zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów wskazanych w Prospekcie, wyłącznie w ramach IKE pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariantcie pierwszym. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii I określa umowa IKE.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia kategorii I wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 100 zł.

- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii I pobierane mogą być: opłata dystrybucyjna, opłata za konwersję, opłata za zamianę

Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii K

- zbywane wyłącznie w ramach IKE (pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariantcie drugim lub trzecim) lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKZE w wariantcie pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określają umowy IKE lub umowy IKZE.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłaty w przypadku pierwszego nabycia. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł

- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii K pobierane mogą być: opłata dystrybucyjna, opłata za konwersję, opłata za zamianę.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii P

- zbywane wyłącznie w ramach programów inwestycyjnych innych niż programy, które przewidują zadeklarowanie przez uczestnika sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, za pośrednictwem wybranych dystrybutorów wskazanych w prospekcie oraz pod warunkiem oferowania programu przez Fundusz lub dystrybutora i zawarcia przez uczestnika umowy dodatkowej.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 200 zł w przypadku pierwszego nabycia w ramach danego programu, oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia

- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii P pobierane mogą być: opłata dystrybucyjna, opłata za konwersję, opłata za zamianę

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii S

- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii T

- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE w wariantcie czwartym lub umowy IKZE w wariantcie drugim. Warunki zbywania, określają odpowiednio umowa IKE oraz umowa IKZE.

- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłaty w przypadku pierwszego nabycia. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł

- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii T pobierane mogą być: opłata dystrybucyjna, opłata za konwersję, opłata za zamianę

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii W

- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.
- jednostki kategorii W różnią się od pozostałych kategorii jednostek rodzajem i wysokością kosztów obciążających aktywa Subfunduszu (szczegółowa informacja została zaprezentowana w notach objaśniających - NOTA 11)

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii U

- zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu. Zbywane są za pośrednictwem dystrybutorów wskazanych w prospekcie.
- po pierwszym nabyciu przez uczestnika jednostek uczestnictwa kategorii U, będące w posiadaniu takiego uczestnika jednostki uczestnictwa innych kategorii mogą zostać na jego wniosek wymienione na kategorię U.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 200 zł z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem pierwszego nabycia jednostek uczestnictwa kategorii U do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 15 000 000 zł (warunek ten nie ma zastosowania do uczestników posiadających w dniu tego nabycia jednostki uczestnictwa Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo o łącznej wartości co najmniej w kwocie 15 000 000 zł.)

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa jest zaprezentowana w notach objaśniających - NOTA 11

2. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA (w tys. złotych)

| TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT | 31-12-2023 | | | 31-12-2022 | | |
|--|--|--|--|--|--|--|
| | 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 | 38 500 | 38 853 | 1,81% | 4 337 | 4 357 | 0,48% |
| Dłużne papiery wartościowe | 2 024 288 | 2 056 358 | 95,96% | 923 608 | 887 567 | 96,46% |
| Instrumenty pochodne *) | - | 8 000 | 0,37% | - | 2 495 | 0,27% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 2 062 788 | 2 103 211 | 98,14% | 927 945 | 894 419 | 97,21% |

Instrumenty pochodne zaprezentowane są w notach objaśniających - nota 6

Instrumenty pochodne o wartości ujemnej prezentowane są w zobowiązaniach

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE (w tys. złotych)

| 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 |
|---|-------------------------------|-------------|--------------------------|------------------------|---------------|-------------------------|--------------------------|--|-------------------|-----------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| PKO BANK HIPOTECZNY S.A., XS1565699763 (XS2583335943) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PKO BANK HIPOTECZNY S.A. | POLSKA | 2026-02-09 | 6,4900% (ZMIENNY KUPON) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r. | 500 000 | 3 | 1 500 | 1 509 | 0,07% |
| PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 10 (XS2641919639) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PKO BANK HIPOTECZNY S.A. | POLSKA | 2026-06-29 | 6,6600% (ZMIENNY KUPON) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r. | 500 000 | 11 | 5 500 | 5 495 | 0,26% |
| PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 11 (XS2711876370) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PKO BANK HIPOTECZNY S.A. | POLSKA | 2026-11-02 | 6,4300% (ZMIENNY KUPON) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r. | 500 000 | 63 | 31 500 | 31 849 | 1,48% |
| Suma, w tym: | | | | | | | | | | 77 | 38 500 | 38 853 | 1,81% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | | | | 77 | 38 500 | 38 853 | 1,81% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁŻNE 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 | | | | | | | | 200 057 315 | 113 161 | 113 661 | 5,32% |
| Obligacje | | | | | | | | 57 315 | 104 168 | 105 022 | 4,92% |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | | | 23 883 | 42 913 | 43 958 | 2,06% |
| KFW (XS2433824757) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | KFW | NIEMCY | 2024-01-18 | 3,9000% (STAŁY KUPON) | 500 000 | 18 | 8 856 | 9 328 | 0,44% |
| GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PU1 (PLGHLMC00529) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. | POLSKA | 2024-12-16 | 10,8200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 1 829 | 1 811 | 1 876 | 0,09% |
| MARVIPOL DEVELOPMENT S.A., AD (PLO229500056) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. | POLSKA | 2024-10-21 | 10,0800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 9 200 | 9 204 | 9 509 | 0,44% |
| ECHO INVESTMENT S.A., 1P/2021 (PLO17000053) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | ECHO INVESTMENT S.A. | POLSKA | 2024-10-22 | 5,0000% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 6 500 | 5 981 | 6 393 | 0,30% |
| POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., B (PLO198500012) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. | POLSKA | 2024-12-10 | 8,7700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 4 836 | 4 836 | 4 877 | 0,23% |
| SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 3/25/2024 (US445545AL04) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA WĘGIER | WĘGRY | 2024-03-25 | 5,3750% (STAŁY KUPON) | 7 870 | 1 500 | 12 225 | 11 975 | 0,56% |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | | | 33 432 | 61 255 | 61 064 | 2,86% |
| ALIOR BANK S.A., F (PLALIOR00094) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ALIOR BANK S.A. | POLSKA | 2024-09-26 | 8,7900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 4 300 | 4 291 | 4 398 | 0,21% |

| 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 |
|--|-------------------------------------|---|---|------------------------|---------------|--------------------------------|-------------------|-------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| ECHO INVESTMENT S.A., 1/2020 (PLO01700012) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ECHO INVESTMENT S.A. | POLSKA | 2024-05-31 | 10,3200% (ZMIENNY KUPON) | 10 000 | 159 | 1 599 | 1 619 | 0,08% |
| ECHO INVESTMENT S.A., 1E/2020 (PLECHPS00316) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ECHO INVESTMENT S.A. | POLSKA | 2024-10-23 | 4,5000% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 1 000 | 4 577 | 4 297 | 0,20% |
| ROBYG S.A., PC (PLO151700013) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ROBYG S.A. | POLSKA | 2024-12-04 | 8,7700% (ZMIENNY KUPON) | 100 000 | 9 | 905 | 909 | 0,04% |
| TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O., TLP0324 (PLO338400016) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O. | POLSKA | 2024-03-18 | 6,5100% (ZMIENNY KUPON) | 100 000 | 84 | 8 400 | 8 429 | 0,39% |
| VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWFS006 040324 (PLO309000068) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O. | POLSKA | 2024-03-04 | 6,7300% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 15 000 | 15 000 | 15 096 | 0,70% |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA006 110424 (PLO317500067) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. | POLSKA | 2024-04-11 | 6,8100% (ZMIENNY KUPON) | 10 000 | 980 | 9 800 | 9 830 | 0,46% |
| MLP GROUP S.A., D (PLMLPGR00090) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MLP GROUP S.A. | POLSKA | 2024-05-17 | 6,3970% (ZMIENNY KUPON) | 4 348 | 1 300 | 6 060 | 5 682 | 0,27% |
| DEVELIA S.A., DVL1024OZ6 (PLO112300036) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DEVELIA S.A. | POLSKA | 2024-10-08 | 8,4200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 5 000 | 5 023 | 5 119 | 0,24% |
| VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWFS010 120424 (PLO309000100) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O. | POLSKA | 2024-04-12 | 7,3900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 3 900 | 3 900 | 3 976 | 0,19% |
| ATAL S.A., AZ (PLATAL000202) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ATAL S.A. | POLSKA | 2024-05-15 | 7,2000% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 1 700 | 1 700 | 1 709 | 0,08% |
| Bony skarbowe | | | | | | | | 200 000 000 | 8 993 | 8 639 | 0,40% |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | | | 200 000 000 | 8 993 | 8 639 | 0,40% |
| SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA BELGII (BE0312793657) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA BELGII | BELGIA | 2024-03-07 | 0,0000% (ZEROWY KUPON) | 0 | 200 000 000 | 8 993 | 8 639 | 0,40% |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | 1 763 230 | 1 911 127 | 1 942 697 | 90,64% |
| Obligacje | | | | | | | | 1 763 230 | 1 911 127 | 1 942 697 | 90,64% |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | | | 53 481 | 139 275 | 140 314 | 6,54% |
| TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (XS1577960203) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | TAURON POLSKA ENERGIA S.A. | POLSKA | 2027-07-05 | 2,3750% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 849 | 3 714 | 3 488 | 0,16% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., A (PLPEKAO00289) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2027-10-29 | 7,0900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 9 245 | 9 324 | 9 410 | 0,44% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0328 (PLPKO0000107) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | POLSKA | 2028-03-06 | 7,9700% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 4 | 1 989 | 2 036 | 0,10% |
| CYFROWY POLSAT S.A., B (PLCFRPT00047) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | CYFROWY POLSAT S.A. | POLSKA | 2026-04-24 | 7,3200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 903 | 898 | 915 | 0,04% |

| 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 |
|--|-----------------------------|--|-----------------------------|------------------------|---------------|--------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| 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 | 7,5700% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 10 | 4 970 | 4 976 | 0,23% |
| TAURON POLSKA ENERGIA S.A., A (PLO144500017) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | TAURON POLSKA ENERGIA S.A. | POLSKA | 2025-10-30 | 6,9200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 4 379 | 4 379 | 4 487 | 0,21% |
| ORLEN S.A., C (PLPKN0000208) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | ORLEN S.A. | POLSKA | 2025-12-22 | 6,7700% (ZMIENNY KUPON) | 100 000 | 3 | 301 | 302 | 0,01% |
| MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (XS2232045463) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC | WĘGRY | 2027-10-08 | 1,5000% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 1 509 | 6 885 | 5 988 | 0,28% |
| ORLEN S.A. (XS2346125573) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | ORLEN S.A. | POLSKA | 2028-05-27 | 1,1250% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 1 227 | 4 980 | 4 861 | 0,23% |
| SYNTHOS S.A. (XS2348767836) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SYNTHOS S.A. | POLSKA | 2028-06-07 | 2,5000% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 300 | 1 220 | 1 115 | 0,05% |
| ROBYG S.A., PD (PLROBYG00271) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | ROBYG S.A. | POLSKA | 2026-06-17 | 8,2200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 4 000 | 4 000 | 4 039 | 0,19% |
| R.POWER SP. Z O.O., 1/2021, 2/2021 (PLO343300011) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | R.POWER SP. Z O.O. | POLSKA | 2026-06-02 | 10,7700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 7 500 | 7 519 | 7 588 | 0,35% |
| INPOST NA (XS2010028004) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | INPOST NA | LUKSEMBURG | 2027-07-15 | 2,2500% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 700 | 2 796 | 2 866 | 0,13% |
| KRUK S.A., AL1 (PLO163600011) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | KRUK S.A. | POLSKA | 2027-06-28 | 9,5600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 4 300 | 4 300 | 4 346 | 0,20% |
| CEZ A.S. (XS2461786829) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | CEZ A.S. | CZECHY | 2027-04-06 | 2,3750% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 410 | 1 900 | 1 746 | 0,08% |
| MARVIPOL DEVELOPMENT S.A., AE (PLO229500064) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | MARVIPOL DEVELOPMENT S.A. | POLSKA | 2026-03-02 | 11,9900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 1 950 | 1 958 | 2 054 | 0,10% |
| CTP N.V. (XS2356029541) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | CTP N.V. | HOLANDIA | 2025-06-21 | 0,5000% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 1 000 | 3 965 | 4 112 | 0,19% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2625207571) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2033-05-22 | 5,3750% (STAŁY KUPON) | 3 935 | 2 424 | 10 033 | 9 750 | 0,46% |
| PEU FIN LTD (XS2643284388) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | PEU FIN LTD | WIELKA BRYTANIA | 2028-07-01 | 7,2500% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 1 850 | 8 251 | 8 593 | 0,40% |
| ORLEN S.A. (XS2647371843) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | ORLEN S.A. | POLSKA | 2030-07-13 | 4,7500% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 4 500 | 19 808 | 20 808 | 0,97% |
| MBANK S.A. (XS2680046021) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | MBANK S.A. | POLSKA | 2027-09-11 | 8,3750% (ZMIENNY KUPON) | 434 800 | 15 | 6 746 | 7 054 | 0,33% |
| BANK MILLENNIUM S.A. (XS2684974046) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | BANK MILLENNIUM S.A. | POLSKA | 2027-09-18 | 9,8750% (ZMIENNY KUPON) | 4 348 | 3 910 | 18 003 | 18 441 | 0,86% |

| 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 |
|--|-------------------------------------|----------------------|---|------------------------|---------------|--------------------------------|-------------------|---------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| OTP BANK NYRT. (XS2698603326) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | OTP BANK NYRT. | WĘGRY | 2027-10-05 | 6,1250% (ZMIENNY KUPON) | 4 348 | 2 015 | 9 256 | 9 202 | 0,43% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (XS2724428193) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2027-11-23 | 5,5000% (ZMIENNY KUPON) | 4 348 | 478 | 2 080 | 2 137 | 0,10% |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | | | 596 376 | 665 679 | 671 564 | 31,33% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, BGK1127S019A (PL0000500401) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2027-11-16 | 6,7600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 35 000 | 35 000 | 35 383 | 1,65% |
| 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 | 7,4800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 9 600 | 9 600 | 9 773 | 0,46% |
| KRUK S.A., AL4 (PLO163600045) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | KRUK S.A. | POLSKA | 2029-10-17 | 10,3300% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 6 000 | 6 000 | 6 170 | 0,29% |
| DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDEM1280928 (PLO106800017) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DOM DEVELOPMENT S.A. | POLSKA | 2028-09-28 | 7,2000% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 13 200 | 13 200 | 13 428 | 0,63% |
| ATAL S.A., BB (PLATAL000236) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ATAL S.A. | POLSKA | 2025-10-27 | 7,0800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 11 610 | 11 610 | 11 749 | 0,55% |
| UNIBEP S.A., I (PLUNBEP00106) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | UNIBEP S.A. | POLSKA | 2026-10-19 | 9,8700% (ZMIENNY KUPON) | 100 | 90 000 | 9 000 | 9 230 | 0,43% |
| GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ4 (PLGHLMC00560) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. | POLSKA | 2027-03-26 | 10,6600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 14 000 | 13 790 | 14 297 | 0,67% |
| VICTORIA DOM S.A., Y1, Y2 (PLVCTDM00173) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | VICTORIA DOM S.A. | POLSKA | 2026-09-27 | 11,9600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 6 850 | 6 850 | 7 134 | 0,33% |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA010 260925 (PLO317500109) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. | POLSKA | 2025-09-26 | 7,1800% (ZMIENNY KUPON) | 10 000 | 756 | 7 560 | 7 567 | 0,35% |
| GMINA LUBLIN, A23 (PLO299500077) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | GMINA LUBLIN | POLSKA | 2038-07-03 | 8,8500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 3 075 | 3 127 | 3 240 | 0,15% |
| DEVELIA S.A., DVL0726OZ8 (PLO112300051) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DEVELIA S.A. | POLSKA | 2026-07-06 | 9,3100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 7 000 | 7 000 | 7 147 | 0,33% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SN2 (PLPEKAO00354) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2027-07-28 | 7,5000% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 16 | 8 000 | 8 260 | 0,39% |
| MLP GROUP S.A., F (PLO205000014) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MLP GROUP S.A. | POLSKA | 2025-05-26 | 8,0200% (ZMIENNY KUPON) | 4 348 | 2 500 | 11 201 | 11 064 | 0,52% |
| ALIOR BANK S.A., M (PLALIOR00250) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ALIOR BANK S.A. | POLSKA | 2026-06-26 | 8,9100% (ZMIENNY KUPON) | 400 000 | 26 | 10 400 | 10 469 | 0,49% |
| POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., C (PLO198500020) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A. | POLSKA | 2026-05-22 | 9,7300% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 16 500 | 16 500 | 17 148 | 0,80% |

| 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 |
|--|-------------------------------------|-------------|---|------------------------|---------------|--------------------------------|-------------------|--------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| ATAL S.A., BA (PLATAL000210) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ATAL S.A. | POLSKA | 2025-05-15 | 7,5500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 4 800 | 4 800 | 4 810 | 0,22% |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A., 1/2023 (PLBZ00000325) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 2025-03-31 | 7,5400% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 30 | 15 000 | 15 294 | 0,71% |
| CYFROWY POLSAT S.A., D (PLCFRPT00070) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | CYFROWY POLSAT S.A. | POLSKA | 2030-01-11 | 10,2700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 17 000 | 17 072 | 18 066 | 0,84% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., 1 (XS2582358789) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | POLSKA | 2026-02-01 | 5,6250% (ZMIENNY KUPON) | 4 348 | 1 266 | 5 952 | 5 861 | 0,27% |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A., 2/2023 (PLBZ00000333) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 2026-11-30 | 7,6200% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 15 | 7 500 | 7 585 | 0,35% |
| BEST S.A., AA1 (PLO020700103) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BEST S.A. | POLSKA | 2026-11-21 | 10,8100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 4 000 | 4 000 | 4 052 | 0,19% |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA011 271126 (PLO317500117) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. | POLSKA | 2026-11-27 | 7,1800% (ZMIENNY KUPON) | 10 000 | 909 | 9 090 | 9 102 | 0,43% |
| INVEST TDJ ESTATE SP. Z O.O., B (PLO362300025) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | INVEST TDJ ESTATE SP. Z O.O. | POLSKA | 2026-12-30 | 10,0700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 6 100 | 6 100 | 6 180 | 0,29% |
| ALIOR BANK S.A., N (PLALIOR00268) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ALIOR BANK S.A. | POLSKA | 2027-06-15 | 8,6200% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 10 | 5 000 | 5 010 | 0,23% |
| VICTORIA DOM S.A., P2023A (PLVCTDM00181) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | VICTORIA DOM S.A. | POLSKA | 2026-12-21 | 11,7600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 5 165 | 5 165 | 5 233 | 0,24% |
| DEVELIA S.A., DVL1227OZ9 (PLO112300069) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DEVELIA S.A. | POLSKA | 2027-12-08 | 9,2400% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 2 600 | 2 600 | 2 619 | 0,12% |
| KRUK S.A., AL2 (PLO163600029) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | KRUK S.A. | POLSKA | 2028-02-02 | 8,8400% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 5 000 | 5 000 | 5 134 | 0,24% |
| VICTORIA DOM S.A., T (PLVCTDM00132) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | VICTORIA DOM S.A. | POLSKA | 2025-01-11 | 11,0800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 5 494 | 5 494 | 5 642 | 0,26% |
| DINO POLSKA S.A., 1/2021 (PLO226400011) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DINO POLSKA S.A. | POLSKA | 2025-10-20 | 6,8900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 20 000 | 20 000 | 20 272 | 0,95% |
| GRENEVIA S.A., C (PLFAMUR00061) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | GRENEVIA S.A. | POLSKA | 2026-11-03 | 8,4600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 7 500 | 7 500 | 7 596 | 0,36% |
| ECHO INVESTMENT S.A., 2/2021 (PLO017000061) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ECHO INVESTMENT S.A. | POLSKA | 2025-11-10 | 9,9400% (ZMIENNY KUPON) | 10 000 | 200 | 2 000 | 2 057 | 0,10% |
| GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PW3 (PLGHLMC00545) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. | POLSKA | 2025-09-29 | 10,6500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 1 500 | 1 485 | 1 559 | 0,07% |
| INPOST NA, A (PLINPOS00013) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | INPOST NA | LUKSEMBURG | 2027-06-29 | 9,4200% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 9 | 4 500 | 4 729 | 0,22% |

| 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 |
|--|-------------------------------------|-------------|---|------------------------|---------------|--------------------------------|-------------------|---------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| ERBUD S.A., D (PLERBUD00079) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ERBUD S.A. | POLSKA | 2025-09-23 | 8,2500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 2 623 | 2 623 | 2 641 | 0,12% |
| DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDET5120526 (PLDMDVL00145) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DOM DEVELOPMENT S.A. | POLSKA | 2026-05-12 | 6,8500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 4 000 | 4 000 | 4 016 | 0,19% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2031-06-12 | 6,3300% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 183 067 | 177 908 | 180 063 | 8,40% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0328 (PL0000500310) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2028-03-12 | 1,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 8 500 | 8 458 | 7 505 | 0,35% |
| ECHO INVESTMENT S.A., 1/2021 (PLO017000046) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ECHO INVESTMENT S.A. | POLSKA | 2025-03-17 | 10,1500% (ZMIENNY KUPON) | 10 000 | 555 | 5 578 | 5 784 | 0,27% |
| P4 SP. Z O.O., B (PLO266100034) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | P4 SP. Z O.O. | POLSKA | 2027-12-29 | 7,6700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 16 090 | 15 905 | 16 118 | 0,75% |
| KRUK S.A., AH1 (PLKRRK0000564) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | KRUK S.A. | POLSKA | 2025-06-28 | 9,8600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 3 600 | 3 708 | 3 650 | 0,17% |
| CYFROWY POLSAT S.A., C (PLCFRPT00054) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | CYFROWY POLSAT S.A. | POLSKA | 2027-02-12 | 8,2200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 2 500 | 2 500 | 2 566 | 0,12% |
| MLP GROUP S.A., C, C1 (PLMLPGR00058) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MLP GROUP S.A. | POLSKA | 2025-02-19 | 6,9140% (ZMIENNY KUPON) | 4 348 | 3 208 | 14 260 | 14 259 | 0,67% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0725 (PL0000500286) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2025-07-03 | 1,2500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 69 658 | 69 704 | 66 229 | 3,09% |
| DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDET4250925 (PLDMDVL00103) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DOM DEVELOPMENT S.A. | POLSKA | 2025-09-25 | 7,4100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 2 350 | 2 350 | 2 392 | 0,11% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., B (PLPEKAO00297) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2028-10-16 | 7,1200% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 12 | 5 793 | 6 006 | 0,28% |
| PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., PGE003 210529 (PLPGER000077) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. | POLSKA | 2029-05-21 | 7,1800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 2 100 | 2 147 | 2 136 | 0,10% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., D (PLPEKAO00313) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2031-06-04 | 7,5200% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 14 | 7 030 | 6 913 | 0,32% |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A., F (PLBZ00000275) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 2028-04-05 | 7,2100% (ZMIENNY KUPON) | 500 000 | 23 | 11 253 | 11 778 | 0,55% |
| ALIOR BANK S.A., P2A (PLALIOR00235) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ALIOR BANK S.A. | POLSKA | 2025-12-29 | 8,5200% (ZMIENNY KUPON) | 400 000 | 2 | 806 | 804 | 0,04% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0827 (PLPKO0000099) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | POLSKA | 2027-08-28 | 8,0800% (ZMIENNY KUPON) | 100 000 | 69 | 6 937 | 7 161 | 0,33% |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., A (PLPZU0000037) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. | POLSKA | 2027-07-29 | 8,4400% (ZMIENNY KUPON) | 100 000 | 274 | 27 623 | 28 683 | 1,34% |

| 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 |
|--|--------------------------|--------------------------|---|------------------------|---------------|-------------------------|-------------------|--------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | | | 1 113 373 | 1 106 173 | 1 130 819 | 52,77% |
| WS0429 (PL0000105391) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2029-04-25 | 5,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 100 000 | 102 239 | 107 278 | 5,01% |
| WZ0126 (PL0000108817) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2026-01-25 | 6,7000% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 1 309 | 1 292 | 1 346 | 0,06% |
| WZ0528 (PL0000110383) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2028-05-25 | 5,7900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 135 000 | 131 913 | 133 020 | 6,21% |
| WZ1129 (PL0000111928) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2029-11-25 | 5,7900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 55 455 | 53 532 | 53 787 | 2,51% |
| WZ1126 (PL0000113130) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2026-11-25 | 5,7900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 18 339 | 18 075 | 18 292 | 0,85% |
| PS0527 (PL0000114393) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2027-05-25 | 3,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 1 610 | 1 427 | 1 588 | 0,07% |
| WZ1127 (PL0000114559) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2027-11-25 | 5,7900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 241 000 | 232 666 | 238 188 | 11,12% |
| DS1033 (PL0000115291) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2033-10-25 | 6,0000% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 125 750 | 131 789 | 134 814 | 6,29% |
| PS0728 (PL0000115192) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2028-07-25 | 7,5000% (STAŁY KUPON) | 1 000 | 78 529 | 85 537 | 89 027 | 4,15% |
| SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 9/27/2029 (XS2538441598) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | BORSA ITALIANA | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII | RUMUNIA | 2029-09-27 | 6,6250% (STAŁY KUPON) | 4 348 | 1 381 | 6 443 | 6 562 | 0,31% |
| WZ1128 (PL0000115697) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | TREASURY BONDSPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2028-11-25 | 5,7900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000 | 355 000 | 341 260 | 346 917 | 16,19% |
| Suma, w tym: | | | | | | | | 201 820 545 | 2 024 288 | 2 056 358 | 95,96% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | | | | | | | 201 190 737 | 1 297 354 | 1 323 730 | 61,77% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | | 629 808 | 726 934 | 732 628 | 34,19% |

| 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 | | | | | | 123 | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | 123 | - | - | - |
| Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH24, 2024.03.07 (DE000C7X7UK8) (Krótka) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | EUREX | EUREX | NIEMCY | indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6% | 42 | - | - | - |
| Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI 10YR 6%, TYH24, 2024.03.19 (-) (Krótka) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | CHICAGO BOARD OF TRADE | CHICAGO BOARD OF TRADE | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI 10YR 6% | 81 | - | - | - |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 21 | - | 8 000 | 0,37% |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | 21 | - | 8 000 | 0,37% |
| Forward EUR/PLN, 2024.01.29 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SOCIETE GENERALE PARIS | FRANCJA | 16,650,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3271282000 PLN | 1 | - | -442 | -0,02% |
| Forward EUR/PLN, 2024.01.22 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | JP MORGAN AG | NIEMCY | 11,500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3435568000 PLN | 1 | - | -98 | - |
| Forward EUR/PLN, 2024.01.22 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 1,850,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3467080000 PLN | 1 | - | 10 | - |
| Forward EUR/PLN, 2024.03.07 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 2,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7828100000 PLN | 1 | - | 832 | 0,04% |
| Swap walutowo-procentowy (CIRS) w EUR/PLN, 2027.07.05 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. | POLSKA | Stopa procentowa (stała 2,375% 850,000 EUR, stała 8,326% 4,108,050 PLN) | 1 | - | 952 | 0,04% |
| Swap walutowo-procentowy (CIRS) EUR/PLN, 2027.07.15 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. | POLSKA | Stopa procentowa (Stać 2.25% 700,000.00 EUR, Zmienna WIBOR6M 3.289,650.00 PLN) | 1 | - | 494 | 0,02% |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2028.09.20 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | JP MORGAN AG | NIEMCY | Stopa procentowa (Zmienna PRIBOR6M, Stała 3.9200%), 112,500,000.00 CZK | 1 | - | 94 | - |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2028.09.20 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE | NIEMCY | Stopa procentowa (Zmienna PRIBOR6M, Stała 4.0950%), 220,000,000.00 CZK | 1 | - | 495 | 0,02% |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2028.12.20 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE | NIEMCY | Stopa procentowa (Zmienna PRIBOR6M, Stała 4.1800%), 220,000,000.00 CZK | 1 | - | 1 019 | 0,05% |
| Swap walutowo procentowy (CIRS) EUR/PLN, 2028.07.01 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. | POLSKA | Stopa procentowa (stała 7.25% 1,850,000.00 EUR/ zmienna WIBOR6M + 521 bps 8,265,023.00 PLN) | 1 | - | 214 | 0,01% |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2025.12.20 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE | NIEMCY | Stopa procentowa (Zmienna PRIBOR6M, Stała 4.6400%), 300,000,000.00 CZK | 1 | - | 220 | 0,01% |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2028.12.20 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE | NIEMCY | Stopa procentowa (Zmienna PRIBOR6M, Stała 4.5000%), 229,000,000.00 CZK | 1 | - | 1 650 | 0,08% |

| 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 |
|--|-------------------------------|-------------|------------------------------|-----------------------------------|--|------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2025.12.20 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. | POLSKA | Stopa procentowa (Zmienna PRIBOR6M, Stała 4.6150%), 550,000,000.00 CZK | 1 | - | 357 | 0,02% |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2025.10.31 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE | NIEMCY | Stopa procentowa (Zmienna PRIBOR6M, Stała 5.1100%), 600,000,000.00 CZK | 1 | - | 698 | 0,03% |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2025.11.06 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. | POLSKA | Stopa procentowa (Zmienna PRIBOR6M, Stała 4.9500%), 575,000,000.00 CZK | 1 | - | 448 | 0,02% |
| Swap procentowy (IRS) w PLN, 2033.12.20 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE | NIEMCY | Stopa procentowa (Stała 4.4800%, Zmienna WIBOR6M), 38,000,000.00 PLN | 1 | - | 1 | - |
| Swap procentowy (IRS) w PLN, 2033.12.20 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE | NIEMCY | Stopa procentowa (Stała 4.5340%, Zmienna WIBOR6M), 40,000,000.00 PLN | 1 | - | -170 | -0,01% |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2028.12.20 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. | POLSKA | Stopa procentowa (Zmienna PRIBOR6M, Stała 3.6500%), 260,000,000.00 CZK | 1 | - | 97 | 0,01% |
| Swap procentowy (IRS) w PLN, 2034.03.20 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. | POLSKA | Stopa procentowa (Stała 4.23%, Zmienna WIBOR6M), 25,000,000.00 PLN | 1 | - | 430 | 0,02% |
| Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.12.20 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | JP MORGAN AG | NIEMCY | Stopa procentowa (Stała 4.8000%, Zmienna WIBOR6M), 112,000,000.00 PLN | 1 | - | 393 | 0,02% |
| Forward USD/PLN, 2024.01.22 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SOCIETE GENERALE PARIS | FRANCJA | 3,950,000.00 USD po kursie walutowym 4.0134750000 PLN | 1 | - | 306 | 0,01% |
| Suma, w tym: | | | | | | 144 | - | 8 000 | 0,37% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | | | | | 123 | - | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | 21 | - | 8 710 | 0,40% |
| Zobowiązania | | | | | | 3 | - | -710 | -0,03% |

TABELE DODATKOWE
GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

| 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 | | | 301 103 | 298 930 | 13,95% |
| | Dłużne papiery wartościowe | 298 649 | 301 103 | 298 930 | 13,95% |
| 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 | | | - | - | - |

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

| 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 POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | 53 911 | 2,51% |
| GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. | 82 090 | 3,84% |

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART.107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

| 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 |
|---|--|--|
| WS0429 (PL0000105391) | 32 184 | 1,50% |
| DS1033 (PL0000115291) | 5 360 | 0,25% |

3. BILANS

sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

| BILANS | na dzień 31-12-2023 | na dzień 31-12-2022 |
|--|--------------------------|-------------------------|
| I. Aktywa | 2 142 929 | 920 109 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 28 947 | 24 372 |
| 2. Należności | 10 061 | 702 |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back | - | - |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 323 730 | 451 104 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 780 191 | 443 931 |
| 6. Pozostałe aktywa | - | - |
| II. Zobowiązania | 51 743 | 5 752 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 2 091 186 | 914 357 |
| IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu | 1 910 464 | 877 984 |
| 1. Kapitał wpłacony | 4 816 650 | 3 138 641 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -2 906 186 | -2 260 657 |
| V. Dochody zatrzymane | 165 187 | 80 815 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 144 115 | 58 953 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 21 072 | 21 862 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 15 535 | -44 442 |
| VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 2 091 186 | 914 357 |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 16 843 528,086293 | 8 101 862,291219 |
| Kategoria A | 6 305 470,438387 | 4 582 058,627759 |
| Kategoria E | 1 827,273144 | 1 827,273144 |
| Kategoria F | 10 304,591549 | 6 223,381958 |
| Kategoria K | 665 573,918143 | 427 526,354347 |
| Kategoria P | 8 683 662,538518 | 341 721,988724 |
| Kategoria S | 2 094,045755 | 10 829,788790 |
| Kategoria T | 38,729873 | 18,873350 |
| Kategoria U | 1 144 689,366125 | 2 725 813,702366 |
| Kategoria W | 29 867,184799 | 5 842,300781 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| Kategoria A | 123,50 | 112,64 |
| Kategoria E | 125,35 | 113,78 |
| Kategoria F | 128,54 | 116,15 |
| Kategoria K | 125,05 | 113,85 |
| Kategoria P | 124,42 | 113,67 |
| Kategoria S | 128,02 | 115,54 |
| Kategoria T | 124,51 | 112,94 |
| Kategoria U | 125,06 | 112,95 |
| Kategoria W | 126,94 | 114,72 |

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

4. RACHUNEK WYNIKU

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 01-01-2023 do 31-12-2023 | od 01-01-2022 do 31-12-2022 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 112 764 | 55 888 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 288 | - |
| Przychody odsetkowe | 110 035 | 51 978 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | - | 1 145 |
| Pozostałe | 2 441 | 2 765 |
| II. Koszty Funduszu/Subfunduszu | 27 604 | 13 545 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 15 211 | 9 285 |
| - stała część wynagrodzenia | 9 602 | 7 854 |
| - zmienna część wynagrodzenia | 5 609 | 1 431 |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| Opłaty dla Depozytariusza | 76 | 90 |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | 402 | 264 |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 1 277 | 727 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Usługi prawne | 1 | 1 |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | - | - |
| Koszty odsetkowe | 3 514 | 2 884 |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 7 080 | - |
| Pozostałe | 43 | 294 |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | 2 | 2 |
| IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III) | 27 602 | 13 543 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 85 162 | 42 345 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 59 187 | -33 374 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -790 | -22 038 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 59 977 | -11 336 |
| - z tytułu różnic kursowych | -6 853 | -2 560 |
| VII. Wynik z operacji (V+-VI) | 144 349 | 8 971 |
| VIII. Podatek dochodowy | - | - |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | | |
| Kategoria A | 8,58 | 0,89 |
| Kategoria E | 9,05 | 0,99 |
| Kategoria F | 9,49 | 1,26 |
| Kategoria K | 8,75 | 0,95 |
| Kategoria P | 8,42 | 1,03 |
| Kategoria S | 9,61 | 1,31 |
| Kategoria T | 9,12 | 2,10 |
| Kategoria U | 9,54 | 1,50 |
| Kategoria W | 9,48 | 1,26 |

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa każdej kategorii liczony jest zmianą procentową ceny jednostki uczestnictwa i ważony liczbą jednostek uczestnictwa

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

5. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | od 01-01-2023 do 31-12-2023 | | od 01-01-2022 do 31-12-2022 | |
|---|--------------------------------|------------|--------------------------------|------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 914 357 | | 1 442 203 | |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 144 349 | | 8 971 | |
| a) przychody z lokat netto | 85 162 | | 42 345 | |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -790 | | -22 038 | |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 59 977 | | -11 336 | |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 144 349 | | 8 971 | |
| 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: | 1 032 480 | | -536 817 | |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 1 678 009 | | 644 057 | |
| b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -645 529 | | -1 180 874 | |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5) | 1 176 829 | | -527 846 | |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 2 091 186 | | 914 357 | |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 1 635 879 | | 1 081 118 | |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 14 123 539,626832 | | 5 830 694,991004 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 5 381 873,831758 | | 10 727 152,555226 | |
| Saldo zmian | 8 741 665,795074 | | -4 896 457,564222 | |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 42 833 274,839114 | | 28 709 735,212282 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 25 989 746,752821 | | 20 607 872,921063 | |
| Saldo zmian | 16 843 528,086293 | | 8 101 862,291219 | |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 16 843 528,086293 | | 8 101 862,291219 | |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 112,64 | | 110,89 | |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 123,50 | | 112,64 | |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 9,64% | | 1,58% | |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) * | 112,82 | 2023-01-02 | 107,45 | 2022-06-20 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) * | 123,47 | 2023-12-29 | 112,64 | 2022-12-31 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) * | 123,47 | 2023-12-29 | 112,62 | 2022-12-30 |
| IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | | | | |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 0,93% | | 0,86% | |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | | - | |
| Opłaty dla Depozytariusza | 0,00% | | 0,01% | |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | 0,02% | | 0,02% | |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 0,08% | | 0,07% | |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | - | | - | |

Dane w pkt. III odnoszą się do jednostek uczestnictwa kategorii A. Dane analityczne dotyczące pozostałych kategorii zaprezentowane są poniżej:

| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | |
|---|--------------------------|--|--------------------------|--|
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 14 123 539,626832 | | 5 830 694,991004 | |
| Kategoria A | 3 333 940,586180 | | 2 380 274,346355 | |
| Kategoria E | - | | - | |
| Kategoria F | 4 344,570711 | | 2 687,115225 | |
| Kategoria K | 330 165,455036 | | 210 484,905731 | |
| Kategoria P | 10 300 762,420524 | | 458 862,921046 | |
| Kategoria S | 3 703,263229 | | 8 232,537975 | |
| Kategoria T | 19,856523 | | 18,873350 | |
| Kategoria U | 123 079,809507 | | 2 767 085,581412 | |
| Kategoria W | 27 523,665122 | | 3 048,709910 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 5 381 873,831758 | | 10 727 152,555226 | |
| Kategoria A | 1 610 528,775552 | | 9 899 628,870473 | |
| Kategoria E | - | | 874,608728 | |
| Kategoria F | 263,361120 | | 669,327135 | |
| Kategoria K | 92 117,891240 | | 198 810,367167 | |
| Kategoria P | 1 958 821,870730 | | 572 074,984248 | |
| Kategoria S | 12 439,006264 | | 3 157,562500 | |
| Kategoria T | - | | - | |
| Kategoria U | 1 704 204,145748 | | 41 271,879046 | |
| Kategoria W | 3 498,781104 | | 10 664,955929 | |
| Saldo zmian | 8 741 665,795074 | | -4 896 457,564222 | |
| Kategoria A | 1 723 411,810628 | | -7 519 354,524118 | |
| Kategoria E | - | | -874,608728 | |
| Kategoria F | 4 081,209591 | | 2 017,788090 | |
| Kategoria K | 238 047,563796 | | 11 674,538564 | |

| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Kategoria P | 8 341 940,549794 | -113 212,063202 |
| Kategoria S | -8 735,743035 | 5 074,975475 |
| Kategoria T | 19,856523 | 18,873350 |
| Kategoria U | -1 581 124,336241 | 2 725 813,702366 |
| Kategoria W | 24 024,884018 | -7 616,246019 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 42 833 274,839114 | 28 709 735,212282 |
| Kategoria A | 25 631 697,557625 | 22 297 756,971445 |
| Kategoria E | 3 407,636487 | 3 407,636487 |
| Kategoria F | 17 517,854556 | 13 173,283845 |
| Kategoria K | 1 185 286,526701 | 855 121,071665 |
| Kategoria P | 13 039 308,255911 | 2 738 545,835387 |
| Kategoria S | 18 127,512450 | 14 424,249221 |
| Kategoria T | 38,729873 | 18,873350 |
| Kategoria U | 2 890 165,390919 | 2 767 085,581412 |
| Kategoria W | 47 725,374592 | 20 201,709470 |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 25 989 746,752821 | 20 607 872,921063 |
| Kategoria A | 19 326 227,119238 | 17 715 698,343686 |
| Kategoria E | 1 580,363343 | 1 580,363343 |
| Kategoria F | 7 213,263007 | 6 949,901887 |
| Kategoria K | 519 712,608558 | 427 594,717318 |
| Kategoria P | 4 355 645,717393 | 2 396 823,846663 |
| Kategoria S | 16 033,466695 | 3 594,460431 |
| Kategoria T | - | - |
| Kategoria U | 1 745 476,024794 | 41 271,879046 |
| Kategoria W | 17 858,189793 | 14 359,408689 |
| Saldo zmian | 16 843 528,086293 | 8 101 862,291219 |
| Kategoria A | 6 305 470,438387 | 4 582 058,627759 |
| Kategoria E | 1 827,273144 | 1 827,273144 |
| Kategoria F | 10 304,591549 | 6 223,381958 |
| Kategoria K | 665 573,918143 | 427 526,354347 |
| Kategoria P | 8 683 662,538518 | 341 721,988724 |
| Kategoria S | 2 094,045755 | 10 829,788790 |
| Kategoria T | 38,729873 | 18,873350 |
| Kategoria U | 1 144 689,366125 | 2 725 813,702366 |
| Kategoria W | 29 867,184799 | 5 842,300781 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 16 843 528,086293 | 8 101 862,291219 |
| Kategoria A | 6 305 470,438387 | 4 582 058,627759 |
| Kategoria E | 1 827,273144 | 1 827,273144 |
| Kategoria F | 10 304,591549 | 6 223,381958 |
| Kategoria K | 665 573,918143 | 427 526,354347 |
| Kategoria P | 8 683 662,538518 | 341 721,988724 |
| Kategoria S | 2 094,045755 | 10 829,788790 |
| Kategoria T | 38,729873 | 18,873350 |
| Kategoria U | 1 144 689,366125 | 2 725 813,702366 |
| Kategoria W | 29 867,184799 | 5 842,300781 |

| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | |
|--|--------|------------|--------|------------|
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | | | |
| Kategoria A | 112,64 | | | 110,89 |
| Kategoria E | 113,78 | | | 111,82 |
| Kategoria F | 116,15 | | | 113,63 |
| Kategoria K | 113,85 | | | 111,97 |
| Kategoria P | 113,67 | | | 111,64 |
| Kategoria S | 115,54 | | | 112,92 |
| Kategoria T (w okresie porównawczym (cena pierwszego zbycia w dniu 10.06.2022 r.)) | 112,94 | | | 108,91 |
| Kategoria U (w okresie porównawczym (cena pierwszego zbycia w dniu 17.11.2022 r.)) | 112,95 | | | 110,04 |
| Kategoria W | 114,72 | | | 112,23 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | | | |
| Kategoria A | 123,50 | | | 112,64 |
| Kategoria E | 125,35 | | | 113,78 |
| Kategoria F | 128,54 | | | 116,15 |
| Kategoria K | 125,05 | | | 113,85 |
| Kategoria P | 124,42 | | | 113,67 |
| Kategoria S | 128,02 | | | 115,54 |
| Kategoria T | 124,51 | | | 112,94 |
| Kategoria U | 125,06 | | | 112,95 |
| Kategoria W | 126,94 | | | 114,72 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | |
| Kategoria A | 9,64% | | | 1,58% |
| Kategoria E | 10,17% | | | 1,75% |
| Kategoria F | 10,67% | | | 2,22% |
| Kategoria K | 9,84% | | | 1,68% |
| Kategoria P | 9,46% | | | 1,82% |
| Kategoria S | 10,80% | | | 2,32% |
| Kategoria T | 10,24% | | | 3,70% |
| Kategoria U | 10,72% | | | 2,64% |
| Kategoria W | 10,65% | | | 2,22% |
| 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 | 112,82 | 2023-01-02 | 107,45 | 2022-06-20 |
| Kategoria E | 114,00 | 2023-01-02 | 108,33 | 2022-06-20 |
| Kategoria F | 116,38 | 2023-01-02 | 110,32 | 2022-06-20 |

| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | |
|---|--------|------------|--------|------------|
| Kategoria K | 114,04 | 2023-01-02 | 108,55 | 2022-06-20 |
| Kategoria P | 113,86 | 2023-01-02 | 108,30 | 2022-06-20 |
| Kategoria S | 115,77 | 2023-01-02 | 109,68 | 2022-06-20 |
| Kategoria T | 113,16 | 2023-01-02 | 107,46 | 2022-06-20 |
| Kategoria U | 113,18 | 2023-01-02 | 110,09 | 2022-11-18 |
| Kategoria W | 114,95 | 2023-01-02 | 108,96 | 2022-06-20 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) *) | | | | |
| Kategoria A | 123,47 | 2023-12-29 | 112,64 | 2022-12-31 |
| Kategoria E | 125,31 | 2023-12-29 | 113,79 | 2022-12-31 |
| Kategoria F | 128,50 | 2023-12-29 | 116,15 | 2022-12-28 |
| Kategoria K | 125,01 | 2023-12-29 | 113,85 | 2022-12-31 |
| Kategoria P | 124,38 | 2023-12-29 | 113,67 | 2022-12-31 |
| Kategoria S | 127,98 | 2023-12-29 | 115,54 | 2022-12-31 |
| Kategoria T | 124,47 | 2023-12-29 | 112,94 | 2022-12-31 |
| Kategoria U | 125,02 | 2023-12-29 | 112,95 | 2022-12-31 |
| Kategoria W | 126,90 | 2023-12-29 | 114,72 | 2022-12-31 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) *) | | | | |
| Kategoria A | 123,47 | 2023-12-29 | 112,62 | 2022-12-30 |
| Kategoria E | 125,31 | 2023-12-29 | 113,76 | 2022-12-30 |
| Kategoria F | 128,50 | 2023-12-29 | 116,13 | 2022-12-30 |
| Kategoria K | 125,01 | 2023-12-29 | 113,83 | 2022-12-30 |
| Kategoria P | 124,38 | 2023-12-29 | 113,65 | 2022-12-30 |
| Kategoria S | 127,98 | 2023-12-29 | 115,52 | 2022-12-30 |
| Kategoria T | 124,47 | 2023-12-29 | 112,92 | 2022-12-30 |
| Kategoria U | 125,02 | 2023-12-29 | 112,93 | 2022-12-30 |
| Kategoria W | 126,90 | 2023-12-29 | 114,70 | 2022-12-30 |

*) W okresie od 01.01.2023 do 31.12.2023 w punkcie III od 4 do 6 prezentowane są wyceny tylko dla wycen oficjalnych dokonanych na Dzień Wyceny określony w statucie.

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

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa („JU”) i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

NOTA-1

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

Działalność Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2023 r., poz. 120) ("ustawa o rachunkowości")

Ustawa z dnia 27.05.2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2023 r., poz. 681)

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24.12.2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz.1859 z późn. zm.) („ Rozporządzenie”).

1) Opis przyjętych zasad rachunkowości

Ujmowanie i prezentacja w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane są w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Jeżeli charakter i istotność danej pozycji wymaga innej dokładności - fakt ten odnotowany jest w notach objaśniających albo informacji dodatkowej.

Na dzień bilansowy ustalono wynik z operacji Subfunduszu, obejmujący:

a. przychody z lokat netto - stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Subfunduszu netto;

b. zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat. Na dzień bilansowy przyjęto metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

Sprawozdanie obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego Subfunduszu, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające i informację dodatkową.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

1. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.

2. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.

3. Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

4. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału zakładowego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia (operacja przeprowadzana jest z zachowaniem konwertowanych paczek).

5. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem transakcji, o których mowa w §27 i 28 Rozporządzenia)

6. W przypadku składników lokat notowanych na różnych rynkach, metodą FIFO stosuje się dodatkowo odrębnie klasyfikując te składniki z uwagi na walutę transakcji (rozchodowanie zgodnie z właściwym rachunkiem subdepozytowym).

7. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z ust. 5 i 6.

8. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane są transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie składnika.

9. Należną dywidendę z akcji/ prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.

10. Prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, następnym po dniu ustalenia tych praw.

11. Ujmowanie przysługujących funduszowi praw z dywidendy oraz innych operacji korporacyjnych realizowanych na zagranicznych rynkach następuje w momencie uzyskania równocześnie dwóch niezależnych i zgodnych ze sobą potwierdzeń danego wydarzenia korporacyjnego. Źródłami informacji mogą być otrzymane od depozytariusza komunikaty izb rozliczeniowych, serwis informacyjny Bloomberg, serwis informacyjny Reuters lub strona internetowa emitenta zawierająca komunikaty dla inwestorów oraz uchwały walnych zgromadzeń. W związku z częstymi sytuacjami długiego oczekiwania na zwrot podatku od dywidendy w księgach ujmuje się podatek w maksymalnej wysokości, a zwrot podatku ujmuje się w dniu otrzymania od Depozytariusza potwierdzenia o uznaniu rachunku bankowego funduszu lub w przypadku braku takiej informacji, w dniu faktycznego wpływu środków na rachunek.

12. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zeru, w dniu następnym po wygaśnięciu tego prawa.

13. Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uznania świadczenia za należne i po spełnieniu warunków określonych w prospekcie emisyjnym tej emisji.

14. Niezrealizowany zysk/ strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/ spadek wyniku z operacji.

15. Nabycie/ zbycie składników lokat przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.

16. Składniki lokat nabyte/ zbyte, dla których brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji do godziny 10:30, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów funduszu i ustaleniu jego zobowiązań.

17. W przypadku braku potwierdzenia zawarcia transakcji tzw. „transakcji powiązanych” (transakcje arbitrażowe, krótkoterminowe transakcje buy-sell back bądź sell-buy back) lub jakichkolwiek innych transakcji, które z różnych względów muszą zostać bezwzględnie zaksięgowane w dacie zawarcia transakcji podstawą ujęcia takiej transakcji jest tzw. VCON TRADE CONFIRMED otrzymany drogą elektroniczną od brokera/banku.

18. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie funkcjonalnej po przeliczeniu wg średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty na dzień ujęcia tych operacji w księgach funduszu. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których NBP nie ustala kursu – ich wartość określa się w relacji do euro. Transakcje nabycia lub zbycia walut obcych ujmuje się po przeliczeniu na walutę funkcjonalną według kursu transakcyjnego.

19. Środki w walucie nabyte przez Fundusz w celu rozliczenia transakcji kupna papierów wartościowych denominowanych w walucie obcej nie stanowią lokat Funduszu a ich ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia transakcji nabycia waluty. W przypadku sprzedaży waluty ujęcie w księgach następuje w dacie rozliczenia sprzedaży

20. Zobowiązania i należności Funduszu wynikające z zawartych transakcji kupna lub sprzedaży waluty w związku z rozliczeniami walutowymi kupna lub sprzedaży papierów wartościowych wycenia się od dnia zawarcia transakcji (forward walutowy) według średniego kursu NBP dla danej waluty.

21. Łączenie spółek - w przypadku przejścia spółki akcje spółki przejmowanej zostają przekonwertowane na paczki akcji połączeniowych spółki przejmującej.

22. Przychody z lokat obejmują w szczególności:

- a. Dywidendy i inne udziały w zyskach
 - b. Przychody odsetkowe:
 - Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi przez emitenta;
 - Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - c. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości;
 - d. Dodatkowo saldo różnic kursowych powstałe w wyniku wyceny środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych
23. Koszty funduszu obejmują w szczególności:
- a. Koszty odsetkowe;
 - Koszty odsetkowe z tyt. kredytów i pożyczek zaciągniętych przez fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - b. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości;
 - c. Ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
24. Odsetki naliczone oraz należne od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w dniu wyceny.
25. Transakcje zawierane na stopy procentowe (Interest Rate Swap) implikują powstanie przepływów pieniężnych z tytułu odsetek, które rozpoznawane są w księgach funduszu jako koszty lub przychody, oraz płatności wynikające z wcześniejszego zamknięcia kontraktu ujmowane w pozycji zrealizowanego zysku/straty. W przypadku kontraktów na ryzyko (Credit Default Swap) zawarcie transakcji skutkuje powstaniem następujących przepływów pieniężnych księgowany jako koszt lub przychód funduszu: z tytułu otwarcia pozycji (upfront fee), kupony, dodatkowe płatności (eventy) wynikające z bankructwa lub braku wypłaty pożytków przez emitenta. Płatności powstałe poprzez zamknięcie kontraktu ewidencjonowane są w pozycji zrealizowanego zysku/straty.
26. W każdym dniu wyceny tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Limitowane koszty operacyjne są ujmowane w wysokości nieprzekraczającej maksymalnego limitu rezerw. Rezerwa naliczana jest każdego dnia wyceny od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny skorygowanej o zmiany w kapitale wpłaconym i odkupionym. Towarzystwo wystawia fakturę z tytułu administracji i zarządzania funduszem w danym miesiącu na kwotę równą naliczonej rezerwie na ostatni dzień wyceny w danym miesiącu, a w przypadku faktur za czerwiec i grudzień na Dzień Bilansowy. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia, pokrywa koszty operacyjne Funduszu.
27. Ponadto Towarzystwo pobiera opłatę dystrybucyjną, opłatę za konwersję oraz opłatę umorzeniową (wysokość opłat zgodnie ze statutem funduszu).
28. Koszty związane bezpośrednio z funkcjonowaniem subfunduszu pokrywane są w całości z aktywów subfunduszu. Jeżeli koszty obciążają Fundusz w całości - partycypację danego subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto subfunduszu do WAN Funduszu na dzień wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia/nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego subfunduszu, to koszty takiej transakcji obciążają te subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego subfunduszu w wartości transakcji ogółem. "Na dzień bilansowy uwzględnia się w kapitałach te zlecenia nabyć i odkupień, które zostały do rejestru wpisane nie później niż pod datą ostatniej wyceny oficjalnej przed dniem bilansowym."
29. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
30. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ust. 28.
31. Wszystkie zobowiązania związane z nabywaniem JU/CI i umarzeniem JU/ wykupem CI wyrażane są w kwocie wymagającej zapłaty.
32. JU podlegają odkupieniu w kolejności określonej, według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są JU zapisane wg najwyższej ceny JU w danym rejestrze uczestnika.
33. Fundusz jest płatnikiem podatku od osób fizycznych i pobiera go od dokonywanych uczestnikom wypłat dochodów z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym (podatek zryczałtowany). Opłata dla Urzędu Skarbowego z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych nie jest ujmowana w przychodach i kosztach, stanowi ona zobowiązanie wobec Urzędu Skarbowego, które regulowane jest raz w miesiącu.
34. Fundusz pobiera wynagrodzenie z tytułu terminowego wpłacenia podatku do Urzędu Skarbowego, o którym mowa, w ust 33. Wynagrodzenie to jest ujęte w przychodach i stanowi pozostałe przychody Funduszu.

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

Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, nazywanej dalej GPW.

W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny Aktywów Subfunduszy, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa każdej kategorii, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy każdej kategorii.

Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Subfunduszy i Wartości Aktywów innych Subfunduszy. Wartość Aktywów Netto Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszy i Wartości Aktywów Netto innych Subfunduszy.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się, według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Z zastrzeżeniem § 3 ust. 2 pkt 1 oraz § 4 ust. 1, 2, 4 i 5 Statutu Funduszu, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

- 1) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
- 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
- 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej); Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

Fundusz prowadzi księgi rachunkowe Subfunduszy, wycenia Aktywa Funduszu i poszczególnych Subfunduszy, a także ustala zobowiązania w walucie polskiej.

Rynek Aktywny to rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

Za rynki aktywne uznaje się:

1. Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych rynek Treasury Bond Spot Poland (TBSP), gdzie dane do wyznaczania kursów fixingowych dostarczane są przez profesjonalnych dealerów skarbowych papierów wartościowych - uznawana jest za poziom 1 hierarchii wartości godziwej. Fixing TBSP jest źródłem wyceny pierwszego wyboru w przypadku polskich obligacji skarbowych.
 2. Dla zagranicznych papierów dłużnych rynkiem aktywnym jest rynek na którym obrót występuje w każdym dniu i jego zagregowana miesięczna wartość jest większa niż 1 000 000 wyrażona w walucie notowania. W przypadku braku obrotu na rynkach sprawdzamy dostępność Bloomberg Generic Prices (BGN) - jako uznanej rynkowo ceny instrumentu finansowego, ustalonej na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców – uznawana jest za poziom 1 hierarchii wartości godziwej pod warunkiem, że kurs BGN dostępny był co najmniej w pięciu dniach wyceny w miesiącu. Bloomberg Generic Prices (BGN) został uznany jako aktywny rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).
 3. Dla polskich korporacyjnych instrumentów dłużnych uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli częstotliwość i wolumen obrotu instrumentem dłużnym na tym rynku, w okresie miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego pomnożony przez 12, był większy lub równy niż pozycja w danym papierze wartościowym we wszystkich Funduszach zarządzanych przez Towarzystwo w dniu ustalania aktywności rynku.
 4. Dla papierów udziałowych uznaje się, że rynek spełnia kryterium rynku aktywnego jeśli regularnie występuje obrót na tym rynku (w okresie miesiąca poprzedzającego dzień ustalenia rynku aktywnego obrót występował co najmniej w pięciu dniach wyceny i w ilości co najmniej 1 000 sztuk).
- Zmiana metody wyceny składnika lokat z kategorii nienotowany na aktywnym rynku na kategorię notowany na aktywnym rynku i odwrotnie może nastąpić jedynie z początkiem miesiąca po przeprowadzeniu analizy aktywności rynków. Zasada dotyczy także przypadku nowych emisji instrumentów dłużnych zaklasyfikowanych początkowo jako nienotowane na aktywnym rynku, gdzie obrót tymi instrumentami pojawia się w trakcie miesiąca.
- W uzasadnionych przypadkach, Księgowość Funduszy i Depozytariusz, w porozumieniu z Towarzystwem, mogą zdecydować o wyborze rynku głównego oraz oszacowaniu wartości godziwej w sposób odbiegający od zasad opisanych powyżej, z uwzględnieniem najlepszego interesu uczestników Funduszu.

wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu wyceniane są następujące składniki lokat Subfunduszu notowane na aktywnym rynku:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) instrumenty pochodne,
 - 7) listy zastawne,
 - 8) dłużne papiery wartościowe,
 - 9) certyfikaty inwestycyjne,
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 11) instrumenty rynku pieniężnego.
2. Wartość godziwą składników lokat wymienionych w ust.1 notowanych na aktywnym rynku, wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny tj. o godz. 23:30 kursu ustalonego według zasad jak niżej:
 - 1) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia dla Dnia Wyceny – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - 2) 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 Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - 3) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.
3. Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, to wartość godziwą wyznacza się wg ostatniego dostępnego kursu ustalonego zgodnie z ust. 2 w poprzednim Dniu Wyceny, skorygowanego zgodnie z ust. 4.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 oraz gdy Dzień Wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym rynku, ale wycena zgodnie z ust. 2 nie jest możliwa, stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:
 - 1) dla instrumentów dłużnych:
 - a) przyjmuje się wartość z pierwszego fixingu,.
 - b) jeżeli nie jest możliwe zastosowanie wyceny według punktu a), to przyjmuje się wartość oszacowaną przez BGN Bloomberg Generic Price
 - c) jeżeli nie jest możliwe zastosowanie wyceny według punktu a) – b), to stosuje się średnią arytmetyczną z ofert kupna i sprzedaży (gdy spread pomiędzy ofertami złożonymi w dniu wyceny na rynku głównym jest $\leq 4\%$).
 - d) jeżeli niedostępne są wartości wyznaczone zgodnie z pkt a)-c), to do wyceny stosuje się kurs przyjęty dnia poprzedniego.
 - 2) dla instrumentów udziałowych:
 - a) stosuje się średnią arytmetyczną z ofert kupna i sprzedaży (gdy spread pomiędzy ofertami złożonymi w dniu wyceny na rynku głównym jest $\leq 10\%$),
 - b) jeżeli nie jest możliwe zastosowanie wyceny według punktu a), to do wyceny stosuje się kurs przyjęty dnia poprzedniego.
5. W przypadku składników lokat notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym ustalany zgodnie z poniższymi zasadami:
 - 1) wybór rynku następuje na koniec każdego miesiąca kalendarzowego nie później niż w pierwszym roboczym dniu nowego miesiąca,
 - 2) kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego,
 - 3) w przypadku, gdy składnik lokat jest notowany jednocześnie na kilku rynkach, kryterium wyboru rynku głównego stanowi możliwość dokonywania przez Fundusz transakcji na danym rynku (zgodnie z Ustawą i Statutem Funduszu),
 - 4) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzony jest do obrotu w momencie, który nie pozwala na dokonanie porównania w pełnym okresie wskazanym w pkt 2), to ustalenie rynku głównego następuje:

- a) w przypadku zakupu udziałowych papierów wartościowych nowych emisji do momentu wejścia do obrotu na aktywnym rynku ich wartość godziwą wyznacza cena nabycia z zastrzeżeniem § 5 ust. 1 pkt c) Statutu Funduszu. Gdy rozpoczyna się obrót papierem wartościowym, to wybór rynku głównego dokonywany jest poprzez porównanie obrotów na poszczególnych rynkach w dniu pierwszego notowania,
- b) w przypadku zakupu instrumentów dłużnych nowych emisji do momentu wejścia do obrotu na aktywnym rynku ich wartość godziwą wyznacza wycena modelowa tak jak w przypadku lokat nienotowanych na aktywnym rynku. Zmiana metody wyceny na notowany na aktywnym rynku może nastąpić jedynie z początkiem nowego miesiąca. Zasada nie dotyczy polskich obligacji skarbowych, które mogą zmienić klasyfikacje w pierwszym dniu wejścia do obrotu,
- 5) po ostatnim notowaniu wartość godziwą dłużnych składników lokat wyznacza cena wykupu przy założeniu, że ostatnia cena z notowania nie jest niższa niż 95% wartości nominalu. W pozostałych przypadkach wymagana jest dodatkowa analiza.

wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu wyceniane będą następujące składniki lokat Subfunduszu nienotowane na aktywnym rynku:

- 1) akcje,
- 2) warranty subskrypcyjne,
- 3) prawa do akcji,
- 4) prawa poboru,
- 5) kwity depozytowe,
- 6) instrumenty pochodne,
- 7) listy zastawne,
- 8) dłużne papiery wartościowe,
- 9) jednostki uczestnictwa,
- 10) certyfikaty inwestycyjne,
- 11) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 12) depozyty,
- 13) waluty niebędące depozytami,
- 14) instrumenty rynku pieniężnego.

2. Wartość składników lokat wymienionych w ust. 1 nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem § 4 ust. 4 i 5 Statutu Funduszu, w następujący sposób:

- 1) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego będących papierami wartościowymi – według modelu pozwalającego wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej składnika lokat, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne. Transakcje zawarte przez Fundusz stanowią podstawowe dane obserwowalne przy wyznaczaniu modelowej wartości godziwej instrumentów. Wycena według modelu przygotowywana jest niezwłocznie.
- 2) w przypadku pozostałych składników lokat co do których nie określono w Statucie Funduszu § 4 szczególnych metod wyceny – według wartości godziwej spełniającej warunki wiarygodności, wyznaczonej zgodnie z § 5.

szczególne metody wyceny składników lokat

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
2. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
4. Papiery wartościowe, których Fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
5. Aktywa i zobowiązania finansowe Funduszu o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się według wartości godziwej oszacowanej za pomocą modelu a jeśli nie jest to możliwe metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów. Wysokość odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zalicza się w ciężar pozostałych kosztów Funduszu.
6. W przypadku przeszacowania składnika lokat dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustalona skorygowaną cenę nabycia i stanowi podstawę do wyliczeń skorygowanej ceny nabycia w kolejnych dniach wyceny

metody wyznaczania wartości godziwej

1. W przypadku składników lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku niebędących papierami dłużnymi stosuje się poniższe metody wyznaczania wartości godziwej:

- 1) w przypadku akcji – ich wartość ustala się według wartości godziwej wyznaczonej za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:
 - a) ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i niepowiązаныmi ze sobą stronami,
 - b) metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
 - c) metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - d) metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto;
- 2) w przypadku warrantów subskrypcyjnych oraz praw poboru – ich wartość wyznacza się przy użyciu modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant, lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru;

- 3) w przypadku praw do akcji – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, a w przypadku gdy nie można wskazać takiego składnika lokat według wartości godziwej ustalonej zgodnie z pkt 1;
 - 4) w przypadku kwitów depozytowych – ich wartość wyznacza się na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny papieru wartościowego, w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy;
 - 5) w przypadku depozytów – ich wartość stanowi wartość nominalna powiększona o odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 6) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na ich wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
 - 7) w przypadku instrumentów pochodnych – wycena w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu instrumentów, a w szczególności w przypadku kontraktów terminowych, terminowych transakcji wymiany walut, stóp procentowych – wg modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 8) w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na Dzień Wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski
2. Do czynników uwzględnianych przy wyborze jednej z metod estymacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1, do wyceny składników lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1, należą:
- 1) dostępność wystarczających, wiarygodnych informacji i danych wejściowych do wyceny,
 - 2) charakterystyka (profil działalności) oraz założenia dotyczące działania spółki,
 - 3) okres, jaki upłynął od ostatniej transakcji nabycia wycenianego składnika lokat przez Fundusz,
 - 4) okres, jaki upłynął od ostatnich transakcji, których przedmiotem był wyceniany składnik lokat, zawartych przez podmioty trzecie będące niezależnymi od siebie i niepowiązаныmi ze sobą stronami, o których to transakcjach Fundusz posiada wiarygodne informacje,
 - 5) wielkość posiadanego pakietu wycenianego składnika.
3. Dane wejściowe do modeli wyceny, o których mowa w ust. 1 pkt 2 i pkt 7, pochodzą z aktywnego rynku.
4. Modele i metody wyceny, o których mowa w ust. 1 i ust. 2, ustalone są w porozumieniu z Depozytariuszem. Modele wyceny będą stosowane w sposób ciągły. W przypadku dokonywania istotnych zmian w stosowanych przez Fundusz modelach wyceny, zmiany powyższe będą prezentowane, w przypadku gdy zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego, kolejno w półrocznym oraz rocznym sprawozdaniu finansowym, natomiast w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego, kolejno w rocznym oraz półrocznym sprawozdaniu finansowym.
5. Modele wyceny, o których mowa w § 3 ust. 2 Statutu Funduszu, podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.

wycena składników lokat denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w walucie, w której wyceniane są aktywa i ustalane zobowiązania Funduszu, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do euro

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

a. Metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

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

b. Metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

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

NOTA-2

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | na dzień 31-12-2023 | na dzień 31-12-2022 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Należności | 10 061 | 702 |
| Z tytułu zbytych lokat | 9 891 | 476 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 78 | 137 |
| Z tytułu dywidend | - | - |
| Z tytułu odsetek | - | - |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | - | - |
| Pozostałe, w tym | 92 | 89 |
| - należności z tytułu zwrotu podatku zagraniczne izby skarbowe | 71 | 78 |

NOTA-3

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | na dzień 31-12-2023 | na dzień 31-12-2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Zobowiązania | 51 743 | 5 752 |
| Z tytułu nabytych aktywów | - | - |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back | 30 259 | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 710 | 616 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 3 421 | 616 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 4 308 | 491 |
| 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 | 212 | 99 |
| Pozostałe składniki zobowiązań, w tym | 12 833 | 3 930 |
| - wynagrodzenie Towarzystwa | 5 739 | 1 901 |
| - z tytułu otrzymanych depozytów zabezpieczających | 6 696 | 1 970 |

NOTA-4

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys. zł)

I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki (w tys.)

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI | na dzień 31-12-2023 | | na dzień 31-12-2022 | |
|---|---|--|---|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki / waluty | - | 28 947 | - | 24 372 |
| JP MORGAN AG | - | 1 984 | - | 2 169 |
| EUR | 235 | 1 023 | 271 | 1 270 |
| USD | 244 | 961 | 204 | 899 |
| ING BANK ŚLĄSKI S.A. | - | 26 963 | - | 22 203 |
| CZK | 7 | 1 | 7 | 1 |
| EUR | 1 103 | 4 796 | 496 | 2 328 |
| GBP | 7 | 34 | - | - |
| HUF | 11 | - | 6 | - |
| PLN | 22 127 | 22 127 | 12 083 | 12 083 |
| RON | 4 | 3 | 26 | 25 |
| RUB | 3 | - | 3 | - |
| USD | - | - | 2 | 9 |
| ZAR | 9 | 2 | 29 915 | 7 757 |

II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań (w tys.)

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 01-01-2023 do 31-12-2023 | | od 01-01-2022 do 31-12-2022 | |
|--|---|--|---|--|
| | 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 | - | 41 522 | - | 23 133 |
| CZK | 379 | 73 | 429 | 82 |
| EUR | 707 | 3 206 | 1 074 | 5 003 |
| GBP | 145 | 755 | - | - |
| HUF | 50 586 | 600 | 53 395 | 638 |
| PLN | 30 360 | 30 360 | 12 949 | 12 949 |
| RON | 321 | 307 | 26 | 25 |
| RUB | 3 | - | 2 040 | 106 |
| USD | 1 380 | 5 898 | 861 | 3 745 |
| ZAR | 1 262 | 323 | 2 256 | 585 |

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

NOTA-5
RYZYKA

I. Ryzyko stopy procentowej

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | na dzień 31-12-2023 | na dzień 31-12-2022 |
|---|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | 28 947 | 24 372 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 438 931 | 80 552 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 78 031 | 131 327 |
| Suma: | 545 909 | 236 251 |

(*) 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 PRZEPEŁYWU ŚRODKÓW | na dzień 31-12-2023 | na dzień 31-12-2022 |
|---|--|--|
| | 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 (*) | 884 799 | 370 552 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*) | 701 012 | 310 796 |
| Zobowiązania (**) | 170 | 450 |
| Suma: | 1 585 981 | 681 798 |

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, 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.

II. Ryzyko kredytowe

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ | na dzień 31-12-2023 | na dzień 31-12-2022 |
|---|--|--|
| | 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 (*) | 2 142 929 | 920 109 |
| Środki na rachunkach bankowych | 28 947 | 24 372 |
| Należności | 10 061 | 702 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 323 730 | 451 104 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 780 191 | 443 931 |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**) | 1 423 187 | 594 388 |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | 1 124 257 | 362 435 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 124 257 | 362 435 |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | 298 930 | 231 953 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 9 750 | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 289 180 | 231 953 |

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, 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 uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

III. Ryzyko walutowe

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*) | na dzień 31-12-2023 | na dzień 31-12-2022 |
|---|--|--|
| | 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 | 183 792 | 87 559 |
| Środki na rachunkach bankowych | 6 820 | 12 289 |
| Należności | 88 | 562 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 127 337 | 52 543 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 42 311 | 20 029 |
| Zobowiązania | 7 236 | 2 136 |

NOTA-6
INSTRUMENTY POCHODNE

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | na dzień 31-12-2023 | | | | | | | | |
|---|---------------------|-------------------------------|--|--------------------------|--|--|--|--|---|
| | 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, 2024.03.07 | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 832 | 9 566 | 2024-03-07 | -2 000 | 2024-03-07 | 2024-03-07 |
| Forward EUR/PLN, 2024.01.29 | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -442 | 72 047 | 2024-01-29 | -16 650 | 2024-01-29 | 2024-01-29 |
| Forward EUR/PLN, 2024.01.22 | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -98 | 49 951 | 2024-01-22 | -11 500 | 2024-01-22 | 2024-01-22 |
| Forward EUR/PLN, 2024.01.22 | Długa | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 10 | -8 042 | 2024-01-22 | 1 850 | 2024-01-22 | 2024-01-22 |
| Forward USD/PLN, 2024.01.22 | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 306 | 15 853 | 2024-01-22 | -3 950 | 2024-01-22 | 2024-01-22 |
| CIRS | | | | | | | | | |
| Swap walutowo-procentowy (CIRS) w EUR/PLN, 2027.07.05 | Długa | CIRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | 952 | - | 2027-07-05 | 850 | 2027-07-05 | 2027-07-05 |
| Swap walutowo-procentowy (CIRS) EUR/PLN, 2027.07.15 | Długa | CIRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | 494 | - | 2027-07-15 | 700 | 2027-07-15 | 2027-07-15 |
| Swap walutowo procentowy (CIRS) EUR/PLN, 2028.07.01 | Długa | CIRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | 214 | - | 2028-07-01 | 8 265 | 2028-07-01 | 2028-07-01 |
| IRS | | | | | | | | | |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2028.09.20 | Długa | IRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | 94 | - | 2028-09-20 | 112 500 | 2028-09-20 | 2028-09-20 |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2028.09.20 | Długa | IRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | 495 | - | 2028-09-20 | 220 000 | 2028-09-20 | 2028-09-20 |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2028.12.20 | Długa | IRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | 1 019 | - | 2028-12-20 | 220 000 | 2028-12-20 | 2028-12-20 |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2025.12.20 | Długa | IRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | 220 | - | 2025-12-20 | 300 000 | 2025-12-20 | 2025-12-20 |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2028.12.20 | Długa | IRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | 1 650 | - | 2028-12-20 | 229 000 | 2028-12-20 | 2028-12-20 |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2025.12.20 | Długa | IRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | 357 | - | 2025-12-20 | 550 000 | 2025-12-20 | 2025-12-20 |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2025.10.31 | Długa | IRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | 698 | - | 2025-10-31 | 600 000 | 2025-10-31 | 2025-10-31 |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2025.11.06 | Długa | IRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | 448 | - | 2025-11-06 | 575 000 | 2025-11-06 | 2025-11-06 |
| Swap procentowy (IRS) w PLN, 2033.12.20 | Długa | IRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | 1 | - | 2033-12-20 | 38 000 | 2033-12-20 | 2033-12-20 |
| Swap procentowy (IRS) w PLN, 2033.12.20 | Długa | IRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | -170 | - | 2033-12-20 | 40 000 | 2033-12-20 | 2033-12-20 |
| Swap procentowy (IRS) w CZK, 2028.12.20 | Długa | IRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | 97 | - | 2028-12-20 | 260 000 | 2028-12-20 | 2028-12-20 |
| Swap procentowy (IRS) w PLN, 2034.03.20 | Długa | IRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | 430 | - | 2034-03-20 | 25 000 | 2034-03-20 | 2034-03-20 |

| na dzień 31-12-2023 | | | | | | | | | |
|---|--------|---------|---|-----|---|------------------------|---------|------------|------------|
| Swap procentowy (IRS) w PLN, 2025.12.20 | Długa | IRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | 393 | - | 2025-12-20 | 112 000 | 2025-12-20 | 2025-12-20 |
| 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 indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI 10YR 6%, TYH24, 2024.03.19 | Krótką | Futures | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 2024-03-19 | 2024-03-19 |

| na dzień 31-12-2022 | | | | | | | | | |
|--|---------------------|-------------------------------|--|--------------------------|--|--|--|--|---|
| 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, 2023.08.16 | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 80 | 2 022 | 2023-08-16 | -400 | 2023-08-16 | 2023-08-16 |
| Forward EUR/PLN, 2023.01.17 | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 76 | 23 573 | 2023-01-17 | -5 000 | 2023-01-17 | 2023-01-17 |
| Forward USD/PLN, 2023.08.22 | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 371 | 4 879 | 2023-08-22 | -1 000 | 2023-08-22 | 2023-08-22 |
| Forward USD/PLN, 2023.03.17 | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 565 | 6 110 | 2023-03-17 | -1 250 | 2023-03-17 | 2023-03-17 |
| Forward USD/PLN, 2023.10.03 | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 716 | 7 742 | 2023-10-03 | -1 550 | 2023-10-03 | 2023-10-03 |
| CIRS | | | | | | | | | |
| Swap walutowo-procentowy CIRS EUR/PLN, 2027.07.05 | Długa | CIRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | 474 | - | 2027-07-05 | 850 | 2027-07-05 | 2027-07-05 |
| Swap walutowo-procentowy CIRS EUR/PLN, 2027.07.15 | Długa | CIRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | 273 | - | 2027-07-15 | 700 | 2027-07-15 | 2027-07-15 |
| IRS | | | | | | | | | |
| Swap procentowy (IRS) w ZAR, 2032.11.29 | Długa | IRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | -450 | - | 2032-11-29 | 83 000 | 2032-11-29 | 2032-11-29 |
| Swap procentowy (IRS) w PLN, 2028.03.15 | Długa | IRS | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | 556 | - | 2028-03-15 | 27 500 | 2028-03-15 | 2028-03-15 |
| SWAP | | | | | | | | | |
| Swap ryzyka kredytowego (CDS) BUYPROTECTION 2027-12-20 | Długa | SWAP | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -166 | - | 2027-12-20 | 3 080 | 2027-12-20 | 2027-12-20 |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | | |
| Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 5 LAT, FVH23, 2023.03.31 | Długa | Futures | Sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym | - | - | Każdego dnia roboczego | - | 2023-03-31 | 2023-03-31 |

NOTA-7

TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

| NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | na dzień 31-12-2023 | na dzień 31-12-2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym: | - | - |
| 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 | - | - |
| II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym: | 30 259 | - |
| 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 | 30 259 | - |
| 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

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek

NOTA-9

WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

I. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU | Waluta | na dzień 31-12-2023 | | na dzień 31-12-2022 | |
|---|--------|---|--|---|--|
| | | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa | | - | 2 142 929 | - | 920 109 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | - | 28 947 | - | 24 372 |
| | CZK | 7 | 1 | 7 | 1 |
| | EUR | 1 338 | 5 819 | 767 | 3 598 |
| | GBP | 7 | 34 | - | - |
| | HUF | 11 | - | 6 | - |
| | PLN | 22 127 | 22 127 | 12 083 | 12 083 |
| | RON | 4 | 3 | 26 | 25 |
| | RUB | 3 | - | 3 | - |
| | USD | 244 | 961 | 206 | 908 |
| | ZAR | 9 | 2 | 29 915 | 7 757 |
| 2) Należności | | - | 10 061 | - | 702 |
| | CZK | 408 | 72 | 405 | 79 |
| | EUR | 3 | 14 | 1 | 6 |
| | PLN | 9 973 | 9 973 | 140 | 140 |
| | RUB | - | - | - | -1 |
| | USD | 1 | 2 | 109 | 478 |
| 3) Transakcje reverse repo/buy-sell back | | - | - | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | - | 1 323 730 | - | 451 104 |
| | EUR | 24 288 | 105 612 | 5 953 | 27 914 |
| | PLN | 1 196 393 | 1 196 393 | 398 561 | 398 561 |
| | USD | 5 521 | 21 725 | 4 295 | 18 908 |
| | ZAR | - | - | 22 063 | 5 721 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | - | 780 191 | - | 443 931 |
| | EUR | 9 660 | 42 005 | 3 918 | 18 377 |
| | PLN | 737 880 | 737 880 | 423 902 | 423 902 |
| | USD | 78 | 306 | 375 | 1 652 |
| 6) Pozostałe aktywa | | - | - | - | - |
| II. Zobowiązania | | - | 51 743 | - | 5 752 |
| | EUR | 1 665 | 7 236 | 455 | 2 136 |
| | PLN | 44 507 | 44 507 | 3 616 | 3 616 |

II. 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 01-01-2023 do 31-12-2023 | | | | od 01-01-2022 do 31-12-2022 | | | |
|--|---|--|---|--|---|--|---|--|
| | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | 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. |
| Dłużne papiery wartościowe | 3 548 | 1 083 | -8 573 | -7 936 | 3 373 | 771 | -6 933 | -3 331 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 1 709 | - | -371 | - | 663 | - | -1 170 | - |

III. 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 31-12-2023 | | na dzień 31-12-2022 | |
|---|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
| | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| CZK | 0,1759 | CZK | 0,1942 | CZK |
| EUR | 4,3480 | EUR | 4,6899 | EUR |
| GBP | 4,9997 | GBP | 5,2957 | GBP |
| HUF | 0,0114 | HUF | 0,0117 | HUF |
| MXN | 0,2323 | MXN | 0,2256 | MXN |
| RON | 0,8742 | RON | 0,9475 | RON |
| RUB | 0,0427 | RUB | 0,0618 | RUB |
| TRY | 0,1337 | TRY | 0,2349 | TRY |
| USD | 3,9350 | USD | 4,4018 | USD |
| ZAR | 0,2124 | ZAR | 0,2593 | ZAR |

NOTA-10
DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

I. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów ujawnione odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 01-01-2023 do 31-12-2023 | | od 01-01-2022 do 31-12-2022 | |
|--|--|---|--|---|
| | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | -9 706 | 26 512 | -19 089 | -3 592 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 8 916 | 33 465 | -2 949 | -7 744 |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| Suma: | -790 | 59 977 | -22 038 | -11 336 |

II. Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu
Nie dotyczy.

III. Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat
Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Funduszu uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

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

| IV. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z: | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | od 2022-01-01 do 2022-12-31 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność | - | - |
| transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym | - | - |
| transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym | - | - |

NOTA-11
KOSZTY SUBFUNDUSZU

I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO | od 01-01-2023 do 31-12-2023 | od 01-01-2022 do 31-12-2022 |
|--|---|---|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | - | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| Opłaty dla Depozytariusza | - | - |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | - | 1 |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 2 | 1 |
| 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: | 2 | 2 |

Aktywa Subfunduszu poza wynagrodzeniem Towarzystwa obciążają następujące koszty:

a) W przypadku jednostek uczestnictwa kategorii A, E, F, I, K, P, S, T, U - koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za rozliczenie transakcji oraz opłaty za transfer papierów wartościowych, koszty związane z zawieraniem umów pożyczek instrumentów finansowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.

b) W przypadku kategorii W:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Subfundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania aktywów;
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Subfunduszu, zawieranymi w ramach lokowania aktywów;
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem aktywów;
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Subfundusz korzysta w ramach lokowania aktywów;
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza;
- 6) związane z prowadzeniem subrejestrów uczestników Subfunduszu;
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu w zakresie dotyczącym Subfunduszu zgodnie z postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu wymaganych przepisami prawa w zakresie dotyczącym Subfunduszu;
- 10) likwidacji Subfunduszu;
- 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

Koszty, o których mowa w pkt. 5) i 6) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu do wysokości 0,5% średniej wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W w danym roku kalendarzowym (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię nie jest wyższa niż 10 mln zł) lub sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej wartości aktywów netto ponad kwotę 10 mln zł (gdy wartość aktywów netto przypadających na tę kategorię jest wyższa niż 10 mln zł)

Koszty, o których mowa w pkt 11) mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% wartości aktywów netto przypadających na jednostki kategorii W, w skali roku.

Ponadto do łącznej maksymalnej wysokości 0,25% wartości aktywów netto Subfunduszu w skali roku dla jednostek uczestnictwa kategorii A, A1, I, K, P, U i 0% wartości aktywów netto w skali roku dla kategorii E, F, S i T oraz w wysokości nie wyższej niż określone poniżej, z aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:

- 1) koszty i opłaty z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza w zakresie dotyczącym prowadzenia rejestru aktywów oraz koszty prowizji, wydatków, zwrotu kosztów i opłat z tytułu usług Depozytariusza, oraz opłat nakładanych przez korespondentów Depozytariusza za przechowywanie zagranicznych instrumentów finansowych, do wysokości 0,12% wartości aktywów netto rocznie,
- 2) koszty usług świadczonych przez Agenta Transferowego, w szczególności z tytułu prowadzenia Rejestru Uczestników oraz przygotowywania raportów i analiz wymaganych prawem do wysokości:
 - 0,10% wartości aktywów netto rocznie w przypadku jednostek uczestnictwa kategorii A, A1, I, K, P
 - 0,05% wartości aktywów netto rocznie w przypadku jednostek uczestnictwa kategorii U
- 3) koszty badania i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu do wysokości 0,05% wartości aktywów netto rocznie,
- 4) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne, koszty postępowania sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzycelności Funduszu związanych z działalnością inwestycyjną Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe, koszty zastępstwa procesowego, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Funduszu do wysokości 0,05% wartości aktywów netto rocznie,
- 5) koszty ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Funduszu wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku Prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowywania i druku materiałów informacyjnych oraz koszty utrzymywania i rozwoju systemów informatycznych niezbędnych do dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Funduszu do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie,
- 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny aktywów Funduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę aktywów Funduszu oraz ustalania wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie,
- 7) opłaty notarialne i sądowe ponoszone w związku z działalnością Funduszu bądź zmianą statutu Funduszu do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie,
- 8) prowizje i opłaty za raportowanie informacji o Funduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów do wysokości 0,10% wartości aktywów netto rocznie.

II. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy.

III. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

Towarzystwo z tytułu administracji i zarządzania Subfunduszem pobiera na koniec każdego miesiąca wynagrodzenie równe kwocie naliczonej od wartości aktywów netto Subfunduszu przypadających na jednostki uczestnictwa danej kategorii w danym dniu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość:

- 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A1,
- 1,00% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii E,
- 0,70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
- 0,65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii K,
- 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii P (do 27.11.2023 r. 0,50%)
- 0,60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii S,
- 0,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
- 0,52% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii W,
- 0,52% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii U.

W dniu 8 grudnia 2022 r. weszły w życie zmiany statutu wprowadzające w odniesieniu do jednostek uczestnictwa kategorii A, I, K, P uprawnienie Towarzystwa do pobierania dodatkowo wynagrodzenia za osiągnięty wynik, którego wysokość uzależniona jest od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych na koniec każdego okresu rozliczeniowego, naliczonego i wypłacanego zgodnie z zasadami określonymi w II części statutu, Rozdział XXI, par.10 ust.1a.

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 01-01-2023 do 31-12-2023 | od 01-01-2022 do 31-12-2022 |
|--|--|--|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| stała część wynagrodzenia | 9 602 | 7 854 |
| zmienna część wynagrodzenia | 5 609 | 1 431 |
| Suma: | 15 211 | 9 285 |

NOTA-12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | na dzień 31-12-2023 | na dzień 31-12-2022 | na dzień 31-12-2021 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | 2 091 186 | 914 357 | 1 442 203 |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | | | |
| Kategoria A | 123,50 | 112,64 | 110,89 |
| Kategoria E | 125,35 | 113,78 | 111,82 |
| Kategoria F | 128,54 | 116,15 | 113,63 |
| Kategoria K | 125,05 | 113,85 | 111,97 |
| Kategoria P | 124,42 | 113,67 | 111,64 |
| Kategoria S | 128,02 | 115,54 | 112,92 |
| Kategoria T | 124,51 | 112,94 | - |
| Kategoria U | 125,06 | 112,95 | - |
| Kategoria W | 126,94 | 114,72 | 112,23 |

7. INFORMACJA DODATKOWA

1) Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w 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 sprawozdaniu finansowym;

Nie wystąpiły po dniu bilansowym znaczące zdarzenia, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3) Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi 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.

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej na dzień 31.12.2023 r. i 31.12.2022 r.:

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ | 2023-12-31 | | | | | 2022-12-31 | | | | |
|--|---|---|---|------------------------------------|---|---|---|---|------------------------------------|---|
| | 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 | 1 323 730 | 780 191 | - | 37,31% | 2 103 921 | 451 104 | 443 931 | - | 48,55% | 895 035 |
| Akcje | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | 38 853 | - | 1,86% | 38 853 | - | 4 357 | - | 0,48% | 4 357 |
| Dłużne papiery wartościowe | 1 323 730 | 732 628 | - | 35,03% | 2 056 358 | 451 104 | 436 463 | - | 47,73% | 887 567 |
| Instrumenty pochodne | - | 8 710 | - | 0,42% | 8 710 | - | 3 111 | - | 0,34% | 3 111 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania | - | 710 | - | 0,03% | 710 | - | 616 | - | 0,07% | 616 |
| Instrumenty pochodne | - | 710 | - | 0,03% | 710 | - | 616 | - | 0,07% | 616 |

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej:

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA | 2023-12-31 | | 2022-12-31 | |
|--|---|------------------------------------|---|------------------------------------|
| | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto |
| Aktywa | - | - | - | - |
| Transakcje reverse repo/buy-sell back | - | - | - | - |
| Zobowiązania | 30 259 | 1,45% | - | - |
| Transakcje repo/sell-buy back | 30 259 | 1,45% | - | - |

Z posiadaniem składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej wiążą się następujące ryzyka:

- ryzyko danych wejściowych – ryzyko wykorzystania w modelu nieprawidłowych, niewiarygodnych lub niekompletnych danych;
- ryzyko metodyki – ryzyko przyjęcia niewłaściwych założeń lub uproszczeń (w szczególności spreadu kredytowego), w szczególności w odniesieniu do danych nieobserwowalnych, wykorzystania niewłaściwych narzędzi, technik wyceny lub metod (w tym statystycznych);
- ryzyko zarządzania modelem i jego zmianami – ryzyko niewłaściwego zastosowania lub działania modelu spowodowane odpowiednim monitorowaniem, zatwierdzeniem, wdrożeniem czy zaktualizowaniem modelu.

Z inwestycjami Subfunduszu wiążą się następujące ryzyka:

- ryzyko płynności - ograniczona płynność powoduje, iż mogą występować trudności z szybką sprzedażą lub nabyciem określonych kategorii lokat lub też transakcje takie mogą być zrealizowane jedynie po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat;

- ryzyko stóp procentowych - za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne zerokuponowe i o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu;
- ryzyko walutowe - za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych;
- ryzyko kredytowe - ryzyko niewypełnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

Szczegóły dotyczące ryzyka posiadanych lokat przedstawione zostały w nocie 5.

3b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat zostały opisane w 1 nocie objaśniającej niniejszego sprawozdania finansowego.

Przeniesienia w okresie od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. i od 01.01.2022 r. do 31.12.2022:

| Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2 | od 2023-01-01 do 2023-12-31 | | od 2022-01-01 do 2022-12-31 | |
|---|---|--|---|--|
| | 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 | 313 997 | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych | 285 914 | 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 2023-01-01 do 2023-12-31 | | od 2022-01-01 do 2022-12-31 | |
|---|---|---|---|---|
| | 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 | 329 785 | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2. | 317 810 | Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2. |

3c) W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, fundusz ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej fundusz przedstawia informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej.

Poziom 2 wartości godziwej

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii klasyfikowane są instrumenty finansowe, dla których brak jest aktywnego rynku. Zgodnie z § 2 pkt 19 Rozporządzenia aktywny rynek to rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen.

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

| Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej | Metoda (technika) wyceny | Obserwowalne dane wejściowe |
|--|---|--|
| Pochodne instrumenty finansowe (IRS, FORWARD) | Metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem krzywych lub współczynników dyskontowych aktualizowanych każdego dnia wyceny na podstawie informacji z rynku. | Krzywe rentowności lub współczynniki dyskontowe, jakie są publikowane dla danego dnia wyceny w serwisach informacyjnych Bloomberg lub Refinitive; w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na dzień wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski |
| Pochodne instrumenty finansowe (CDS – Credit Default Swap) | Metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem krzywych lub współczynników dyskontowych aktualizowanych każdego dnia wyceny na podstawie informacji z rynku. | Krzywe rentowności lub współczynniki dyskontowe, jakie są publikowane dla danego dnia wyceny w serwisach informacyjnych Bloomberg lub Refinitive; w przypadku walut niebędących depozytami – ich wartość wyznacza się po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego na dzień wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski |
| Obligacje korporacyjne, listy zastawne (wycena za pomocą modelu) | A. Emitent o określonym ratingu – rating inwestycyjny/poziom spekulacyjny; model zdyskontowanych przepływów z tytułu obligacji, przy czym za odpowiednią stopę dyskontową uznaje się stopę rynkową, a nie wewnętrzną stopę zwrotu | Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku, ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny, stopy procentowe i krzywe dochodowości |

| | | |
|--|--|---|
| | | obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zmienność, spread kredytowy, dane wejściowe potwierdzone przez rynek |
| | B. Emitent o określonym ratingu – rating wysoko spekulacyjny/w defaulcie (np. rating CC lub niższy): model utraty wartości, przy czym za odpowiednią stopę dyskontową uznaje się stopę rynkową, a nie wewnętrzną stopę zwrotu | Ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku, ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny, stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zmienność, spread kredytowy |
| | C. Emitent o nieokreślonym ratingu: model opisane w punktach A. i B. przy czym pierwszym krokiem jest określenie ratingu emitenta np. za pomocą Metody Altmana | Dane obserwowalne analogiczne jak w punktach A. i B. oraz dane wykorzystywane do określenia ratingu tj. dane pochodzące z dostępnych publicznie sprawozdań finansowych |
| Jednostki uczestnictwa Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | Wycena w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa. W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy, którymi zarządza Towarzystwo za godzinę graniczną powzięcia informacji o bieżącej wycenie uznaje się godz. 15:00 z dnia D+1. | Dane wejściowe potwierdzone przez źródło (wyceny dostarczone lub upublicznione zgodnie z zawartymi umowami przez Towarzystwo) |

Poziom 3 wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie posiadał składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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 funduszu, przy czym w przypadku, gdy wystąpiły:

- przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (data skorygowanej wyceny, datę ogłoszenia korekty wyceny, wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa sprzed ogłoszonej korekty oraz po korekcie, wyjaśnienie przyczyn korekty),
- przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (data ogłoszenia rozpoczęcia zawieszenia, okres, w którym zawieszenie obowiązywało, wyjaśnienie podstaw prawnych i przyczyn zawieszenia),
- przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz,

- wskazanie takich transakcji oraz przyczyn, dla których nie zostały one rozliczone

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5) W przypadku niepewności co do możliwości kontynuowania działalności - opis tych niepewności ze wskazaniem, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane;

5a) Informacja o ustanowionych zastawach rejestrowych

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

5c) Informacja o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

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

5e) Informacja o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt. Na dzień bilansowy na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe. Na dzień bilansowy w odniesieniu do aktywów Subfunduszu nie dokonywano opisów aktualizujących wartość oraz nie posiadał aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności odsetek lub innych zobowiązań umownych.

W okresie sprawozdawczym nie zostały zidentyfikowane przypadki naruszeń ustawowych ograniczeń inwestycyjnych. W dacie bilansowej struktura portfela inwestycyjnego była zgodna z wymaganiami polityki inwestycyjnej oraz wymogami ustawowymi. Ryzyko finansowe Subfunduszy zarządzane jest poprzez system limitów inwestycyjnych. Limity te monitorowane są na bazie dziennej, a ewentualne przekroczenia dostosowywane są niezwłocznie.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt. Na dzień bilansowy na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe. Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności odsetek lub innych zobowiązań umownych.

W dniu 7 marca 2022 r. dokonano odpisu aktualizującego należność w walucie RUB od Federacji Rosyjskiej z tytułu podatku pobranego u źródła od kuponów odsetkowych obligacji rządowych. Należność wynosiła 8 356 tys. RUB (718 tys. PLN)

Z uwagi na poniższe okoliczności:

nałożenie sankcje na banki i firmy z Rosji w tym wykluczenie kilku strategicznych banków z systemu SWIFT

obniżenie ratingów międzynarodowych agencji ratingowych dla Rosji
wstrzymanie rozliczeń w walucie RUB przez Polskie instytucje finansowe
gwałtowną dewaluację rubla
oraz krach na rynku kapitałowym w Rosji,
odpisu dokonano w wartości całej należności.

Należność podatkowa i trwałe odpisy utraty wartości będą wykazane do czasu przedawnienia się okresu w którym Subfundusz może ubiegać się o zwrot pobranego podatku – tj. okres 5ciu lat od zakończenia roku podatkowego w którym nastąpiła płatność kuponu (do końca 2026 roku).

W okresie sprawozdawczym nie zostały zidentyfikowane przypadki naruszeń ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

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

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

7) Pozostałe informacje

W dniu 6 listopada 2023 roku ING Bank Śląski S.A. wypowiedział umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza. Decyzja, którą podjął ING Bank Śląski, wynika z wycofania się z prowadzenia usług depozytariusza na polskim rynku. Towarzystwo jest w procesie wyboru nowego depozytariusza.

Proces zmiany depozytariusza powinien zakończyć się w IV kwartale 2024 roku.