

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
Subfunduszu ALIOR Konserwatywny Obligacji
Uniwersalny wydzielonego w ramach Specjalistycznego
Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30
czerwca 2026 roku

Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Alior Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu ALIOR Konserwatywny Obligacji Uniwersalny (dalej „Subfundusz”) wydzielonego w ramach ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Chmielnej 69, na które składają się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2026 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, a także noty objaśniające i informację dodatkową (dalej „półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zarząd ALIOR Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2026 r. poz. 522 z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przeprowadziliśmy przegląd zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu

Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186

Warszawa, ul. Piękna 18

Iwona Toczek

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Iwona Toczek
Data: 2026.08.26 19:48:54
CEST

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 13502

Małgorzata Pek

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany
przez Małgorzata Pek
Data: 2026.08.26
19:53:47 CEST

Partner

**forvis
mazars**

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2026 roku



PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ ALIOR KONSERWATYWNY OBLIGACJI UNIWERSALNY

WYDZIELONY W RAMACH ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**Za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku
do dnia 30 czerwca 2026 roku**

I. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2026 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2026-06-30			2025-12-31		
	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	15 853	15 966	0,92%	15 853	15 986	1,07%
Dłużne papiery wartościowe	1 592 692	1 659 333	95,78%	1 402 404	1 432 568	95,96%
Instrumenty pochodne	-	-15 664	-0,90%	-	7 979	0,53%
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:	1 608 545	1 659 635	95,80%	1 418 257	1 456 533	97,56%

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

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

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2026 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										2 876	15 853	15 966	0,92%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 11 (XS2711876370)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2026-11-02	4,6300% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	12	6 000	6 049	0,35%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 12 (XS2787873541)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2028-03-22	4,4000% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	8	4 003	4 004	0,23%
MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A., 1 (PLMLNBH00014)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2027-06-11	4,4300% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	2 850	2 850	2 860	0,17%
ING BANK HIPOTECZNY S.A., 2 (XS2895060809)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2028-09-11	4,2500% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	6	3 000	3 053	0,18%
Inny aktywny rynek										-	-	-	-
Suma, w tym:										2 876	15 853	15 966	0,92%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku										-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku										2 876	15 853	15 966	0,92%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									38 991	93 049	5,42%
Obligacje									38 991	93 049	5,42%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								18 224	51 768	52 368	3,02%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII POŁNOCNEJ, 3/13/2027 (XS2582524034)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII POŁNOCNEJ	MACEDONIA	2027-03-13	6,9600% (STAŁY KUPON)	4 296,30	400	1 779	1 784	0,10%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TRYNIDADU I TOBAGO, 5/15/2027 (USP93960AD76)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TRYNIDADU I TOBAGO	TRYNIDAD I TOBAGO	2027-05-17	5,8750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	743	766	0,04%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 9/27/2026 (XS2538440780)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2026-09-27	5,0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	200	883	896	0,05%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 2/27/2027 (XS2434895988)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2027-02-27	3,0000% (STAŁY KUPON)	7 541,60	100	748	752	0,04%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ4 (PLGHLMC00560)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2027-03-26	8,8700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 223	4 197	3 604	0,21%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI, 2/14/2027 (XS2100404396)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIKA INDONEZJI	INDONEZJA	2027-02-14	0,9000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	2 077	2 126	0,12%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI HONDURASU, 1/19/2027 (USP5178AC27)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI HONDURASU	HONDURAS	2027-01-19	6,2500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	900	3 372	3 510	0,20%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII, 4/25/2027 (US195325DL65)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII	KOLUMBIA	2027-04-25	3,8750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 500	5 612	5 663	0,33%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KENII, 5/22/2027 (XS1843435840)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KENII	KENIA	2027-05-22	7,0000% (STAŁY KUPON)	1 256,96	1 000	1 283	1 276	0,07%
SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU, 1/31/2027 (US038461AL31)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU	EGIPT	2027-01-31	7,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 863	1 969	0,11%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI UZBEKISTANU, 5/29/2027 (XS2827786455)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI UZBEKISTANU	UZBEKISTAN	2027-05-29	5,3750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	4 288	4 379	0,25%
PS0527 (PL0000114393)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-05-25	3,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	100	96	100	0,01%
KRUK S.A., AL1 (PLO163600011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	2027-06-28	7,5400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 500	1 500	1 538	0,09%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ, 5/15/2027 (XS2170186923)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ	SERBIA	2027-05-15	3,1250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	300	1 250	1 292	0,07%
WZ1126 (PL0000113130)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-11-25	3,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1	1	1	-
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKANSKIEJ, 1/25/2027 (USP3579EBV85)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKANSKIEJ	DOMINIKANA	2027-01-25	5,9500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	800	2 866	3 113	0,18%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU, 9/30/2026 (XS2050933899)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLICI KAZACHSTANU	KAZACHSTAN	2026-09-30	0,6000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	2 061	2 146	0,12%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TRYNIDADU I TOBAGO, 8/4/2026 (USP93960AG08)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA TRYNIDADU I TOBAGO	TRYNIDAD I TOBAGO	2026-08-04	4,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 836	1 920	0,11%
SKARB PAŃSTWA JORDANSKIEGO KRÓLESTWA HASZYMDZKIEGO, 1/31/2027 (XS140870220)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA JORDANSKIEGO KRÓLESTWA HASZYMDZKIEGO	JORDANIA	2027-01-31	5,7500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	900	3 381	3 497	0,20%
SKARB PAŃSTWA IZRAEL, 1/18/2027 (XS1551294256)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA IZRAEL	IZRAEL	2027-01-18	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	400	1 648	1 715	0,10%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PARAGWAJU, 3/27/2027 (USP75744AE59)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PARAGWAJU	PARAGWAJ	2027-03-27	4,7000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 944	1 913	0,11%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKANSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH, 3/28/2027 (US91087BAC46)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKANSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2027-03-28	4,1500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 500	5 755	5 711	0,33%
SKARB PAŃSTWA SULTANATU OMANU, 3/8/2027 (US682051AE72)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA SULTANATU OMANU	OMAN	2027-03-08	5,3750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	700	2 585	2 697	0,16%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								20 517	40 167	40 413	2,33%
CAPITEA S.A., 4/2016 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CAPITEA S.A.	POLSKA	2019-08-26	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	817,50	200	157	10	-
MURAPOL S.A., 1/2024 (PLO147500014)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MURAPOL S.A.	POLSKA	2027-05-28	7,8600% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	40	4 000	4 042	0,23%
ENEA S.A., ENEA0527 (PLO129600022)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	POLSKA	2027-05-21	5,3200% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	35	3 500	3 549	0,20%
TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O., TLP0527 (PLO338400032)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2027-05-10	4,9400% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	32	3 200	3 225	0,19%
ARCHICOM S.A., M8/2023 (PLO221800116)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	2027-02-08	7,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 000	2 037	0,12%
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWF5013 161026 (PLO309000134)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2026-10-16	5,6500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	3 000	3 044	0,18%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA011 271126 (PLO317500117)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2026-11-27	5,1300% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	300	3 000	3 012	0,17%
WB ELECTRONICS S.A., 1/2023 (PLO214400023)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	WB ELECTRONICS S.A.	POLSKA	2026-11-06	5,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 700	2 700	2 734	0,16%
AB S.A., AB07 180227 (PLAB00000118)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AB S.A.	POLSKA	2027-02-18	6,3500% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	110	1 100	1 131	0,07%
ARCHICOM S.A., M9/2024 (PLO221800124)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	2027-06-01	7,1100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 500	6 500	6 513	0,38%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWF5015 150427 (PLO309000159)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2027-04-15	5,2900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 000	5 000	5 104	0,29%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA012 170726 (PLO317500125)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2026-07-17	4,9900% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	600	6 010	6 012	0,35%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								250	1 114	1 108	0,06%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 2/22/2027 (XS2558594391)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2027-02-22	5,0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	250	1 114	1 108	0,06%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								4 902 753	1 499 643	1 565 444	90,36%
Obligacje								4 902 753	1 499 643	1 565 444	90,36%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								4 717 919	1 221 914	1 281 903	74,00%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH, 5/4/2053 (US910878AX82)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2053-05-04	6,3380% (STAŁY KUPON)	3 770,80	100	384	357	0,02%
TATRA BANKA AS (SK400025201)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	TATRA BANKA AS	SŁOWACJA	2030-04-29	4,9710% (STAŁY KUPON)	429 630,00	14	6 217	6 287	0,36%
SKARB PAŃSTWA FEDERACJI BRAZYLII, 3/18/2031 (US105756CG37)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA FEDERACJI BRAZYLII REPUBLICA BRAZYLII	BRAZYLIA	2031-03-18	6,2500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	788	794	0,05%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARMENII, 9/26/2029 (XS2010043904)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARMENII	ARMENIA	2029-09-26	3,9500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 300	4 472	4 747	0,27%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO, 3/8/2028 (XS2595028452)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO	MAROKO	2028-03-08	5,9500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	700	2 833	2 734	0,16%
CEZ A.S. (XS2894908768)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CEZ A.S.	CZECHY	2031-09-05	4,1250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	2 000	8 689	9 095	0,52%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. (XS2825558328)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SŁOWENIA	2030-05-29	4,5000% (STAŁY KUPON)	429 630,00	30	13 134	13 271	0,77%
WZ0330 (PLO000117198)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2030-03-25	3,8600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	484	495	0,03%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY, 3/16/2025 (US698299BT07)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY	PANAMA	2035-02-14	6,4000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	400	1 544	1 633	0,09%
CESKA SPORITELNA AS (XS2852933329)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CESKA SPORITELNA AS	CZECHY	2031-07-03	4,5700% (STAŁY KUPON)	429 630,00	5	2 165	2 353	0,14%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (XS2906339747)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2030-09-24	4,0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	4 254	4 496	0,26%
BANK MILLENNIUM S.A., (XS2905432584)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2029-09-25	5,3080% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 800	7 815	8 338	0,48%
MBANK S.A. (XS2907137736)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	2030-09-27	4,0340% (STAŁY KUPON)	429 630,00	8	3 429	3 605	0,21%
BANCA TRANSILVANIA (XS2906597433)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANCA TRANSILVANIA	RUMUNIA	2030-09-30	5,1250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	2 400	10 503	10 937	0,63%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI UZBEKISTANU, 2/20/2029 (XS1953915136)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI UZBEKISTANU	UZBEKISTAN	2029-02-20	5,3750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 845	1 929	0,11%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI WYBRZEŻA KOŚCI SŁONIOWEJ, 3/22/2030 (XS1793329225)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	WYBRZEŻE KOŚCI SŁONIOWEJ (CÔTE D'IVOIRE)		2030-03-22	5,2500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	350	1 448	1 546	0,09%
SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU, 8/1/2029 (XS1944412748)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU	OMAN	2029-08-01	6,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	807	797	0,05%
SKARB PAŃSTWA WSCHODNIEJ REPUBLIKI URUGWAJU, 10/28/2034 (US760942BE11)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WSCHODNIEJ REPUBLIKI URUGWAJU	URUGWAJ	2034-10-28	5,7500% (STAŁY KUPON)	3,77	300 000	1 240	1 195	0,07%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOSTARYKI, 4/3/2034 (USP3699PGM34)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KOSTARYKI	KOSTARYKA	2034-04-03	6,5500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	800	3 172	3 267	0,19%
VOLVO CAR AB (XS2811097075)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	VOLVO CAR AB	SZWECJA	2030-05-08	4,7500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	800	3 534	3 588	0,21%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU, 11/17/2036 (XS2408608219)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU	PERU	2036-11-17	1,9500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	400	1 379	1 446	0,08%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII POŁNOCNEJ, 3/10/2028 (XS2310118893)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII POŁNOCNEJ	MACEDONIA	2028-03-10	1,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	3 839	4 162	0,24%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO, 12/15/2032 (XS2270576965)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO	MAROKO	2032-12-15	3,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 652	1 656	0,10%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FILIPIN, 3/29/2047 (USY6972HLP91)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FILIPIN	FILIPINY	2047-03-29	4,2000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	685	622	0,04%
RAIFFEISENBANK AS (XS2348241048)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	RAIFFEISENBANK AS	CZECHY	2028-06-09	1,0000% (STAŁY KUPON)	429 630,00	5	1 958	2 100	0,12%
RAIFFEISENBANK AS (XS2831757153)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	RAIFFEISENBANK AS	CZECHY	2030-06-05	4,9590% (STAŁY KUPON)	429 630,00	11	4 815	5 060	0,29%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII, 3/11/2033 (SI0002104303)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	SŁOWENIA	2033-03-11	3,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	200	917	907	0,05%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU, 1/23/2031 (US715638DF60)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU	PERU	2031-01-23	2,7830% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	685	705	0,04%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARMENII, 2/2/2031 (XS2010028939)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARMENII	ARMENIA	2031-02-02	3,6000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 300	4 264	4 594	0,27%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKAŃSKIEJ, 2/22/2029 (USP3579CPO9)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKAŃSKIEJ	DOMINIKANA	2029-02-22	5,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	100	386	385	0,02%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI HONDURASU, 6/24/2030 (USP5178RAD00)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI HONDURASU	HONDURAS	2030-06-24	5,6250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	600	2 093	2 266	0,13%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOSTARYKI, 2/19/2031 (USP3699PGK77)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KOSTARYKI	KOSTARYKA	2031-02-19	6,1250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 215	1 192	0,07%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE, 1/27/2032 (US168863DN50)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE	CHILE	2032-01-27	2,5500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 751	1 698	0,10%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII, 11/14/2035 (US195325EL56)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII	KOLUMBIA	2035-11-14	8,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	400	1 631	1 678	0,10%
OTP BANK NYRT. (XS2917468618)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	OTP BANK NYRT.	WĘGRY	2030-10-16	4,2500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	2 000	8 641	9 013	0,52%
MLP GROUP S.A. (XS2914001750)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2029-10-15	6,1250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	3 500	15 346	15 735	0,91%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ9 (PLGHLMC00628)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2028-11-08	8,8900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	1 970	1 416	0,08%
VALEO SE (FR001400PAJ8)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	VALEO SE	FRANCJA	2030-04-11	4,5000% (STAŁY KUPON)	429 630,00	6	2 622	2 642	0,15%
ORLEN S.A. (XS2975119988)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN S.A.	POLSKA	2035-01-30	6,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	3 500	13 275	14 024	0,81%
SKARB PAŃSTWA MONGOLII, 1/19/2028 (USY6142NAG35)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MONGOLII	MONGOLIA	2028-01-19	8,6500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 000	4 133	4 112	0,24%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAMERUNU, 7/7/2032 (XS2360598630)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAMERUNU	KAMERUN	2032-07-07	5,9500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	3 396	4 090	0,24%
IZ0831 (PL0000117743)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2031-08-25	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 075,45	117 000	121 355	124 300	7,18%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU, 4/9/2035 (XS2914770545)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU	KAZACHSTAN	2035-04-09	4,7140% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 054	1 122	0,06%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ANGOLII, 5/9/2028 (XS1819680288)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ANGOLII	ANGOLA	2028-05-09	8,2500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	850	2 971	3 317	0,19%
CTP NV (XS2919892179)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CTP NV	HOLANDIA	2032-11-21	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	4 287	4 386	0,25%
ILIAD SA (FR001400TL99)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ILIAD SA	FRANCJA	2029-12-15	4,2500% (STAŁY KUPON)	429 630,00	10	4 338	4 461	0,26%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI, 9/10/2032 (XS2895623978)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIKA INDONEZJI	INDONEZJA	2032-09-10	3,6500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	100	423	435	0,03%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI, 6/6/2032 (US171567RAV87)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIKA INDONEZJI	INDONEZJA	2032-06-06	4,7000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 095	1 124	0,06%
TURKCELL ILETISM HIZMETLERI A.S. (XS2981975613)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	TURKCELL ILETISM HIZMETLERI A.S.	TURCJA	2032-01-24	7,6500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 500	5 693	6 049	0,35%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FILIPIN, 2/4/2032 (XS2983434948)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FILIPIN	FILIPINY	2032-02-04	3,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	4 258	4 334	0,25%
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD (USP30179CQ94)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD	MEKSYK	2030-01-24	5,7000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 100	4 030	4 260	0,25%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARII, 1/27/2033 (XS2579483319)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARII	BULGARIA	2033-01-27	4,5000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	200	897	935	0,05%
COCA-COLA ICECEK AS (XS2434515313)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	COCA-COLA ICECEK AS	TURCJA	2029-01-20	4,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	2 000	7 173	7 494	0,43%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CEZ A.S. (XS3040382098)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CEZ A.S.	CZECHY	2033-04-30	4,1250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 500	6 495	6 564	0,38%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (XS3087295611)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2031-06-04	3,7500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	750	3 168	3 254	0,19%
ORSTED A/S (XS1721760541)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ORSTED A/S	DANIA	2029-11-26	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	3 948	4 084	0,24%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KENII. 2/16/2031 (XS2764839945)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KENII	KENIA	2031-02-16	9,7500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 936	2 122	0,12%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI WYBRZEŻA KOŚCI SŁONIOWEJ. 1/30/2032 (XS2264871828)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WYBRZEŻA KOŚCI SŁONIOWEJ	WYBRZEŻE KOŚCI SŁONIOWEJ (CÔTE D'IVOIRE)	2032-01-30	4,8750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	700	2 660	3 035	0,18%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI LITWY. 2/13/2034 (XS2765498717)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI LITWY	LITWA	2034-02-13	3,5000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	2 164	2 186	0,13%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY. 3/17/2028 (US698299BF03)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY	PANAMA	2028-03-17	3,8750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 799	1 877	0,11%
DS1035 (PL0000118188)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/OT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2035-10-25	5,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 000	4 918	5 096	0,29%
MBANK S.A. (XS3090129332)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	2035-09-25	4,7784% (STAŁY KUPON)	429 630,00	20	8 696	9 209	0,53%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TRYNIDADU I TOBAGO, 6/26/2034 (USP93960AK10)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TRYNIDADU I TOBAGO	TRYNIDAD I TOBAGO	2034-06-26	6,4000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 000	3 647	3 879	0,22%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GWATEMALI. 2/13/2028 (USP5015VAE67)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GWATEMALI	GWATEMALA	2028-02-13	4,8750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 000	3 643	3 830	0,22%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GWATEMALI. 4/24/2032 (USP5015VAK28)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GWATEMALI	GWATEMALA	2032-04-24	5,3750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 810	1 909	0,11%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (XS3105979457)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2031-06-30	3,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 800	7 692	7 744	0,45%
ORLEN S.A. (XS3104553931)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN S.A.	POLSKA	2032-07-02	3,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	3 000	12 657	13 330	0,77%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S.A., A (PLPZU0000037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA WARTOŚCIOWYCH ZAKŁAD ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S.A.	POLSKA	2027-07-29	5,6100% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	166	16 829	17 270	1,00%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (XS1577960203)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	POLSKA	2027-07-05	2,3750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	2 000	7 972	8 691	0,50%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI. 9/27/2027 (US836205AV44)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI	REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	2027-09-27	4,8500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 810	1 916	0,11%
SKARB PAŃSTWA FEDERACJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII. 1/13/2028 (US105756BZ27)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA FEDERACJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII	BRAZYLIA	2028-01-13	4,6250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 158	1 156	0,07%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-05-25	3,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	51	50	51	-
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI AZERBEJDŻANU, 09/01/2032 (XS1678623734)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI AZERBEJDŻANU	AZERBEJDŻAN	2032-09-01	3,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	900	3 067	3 209	0,19%
SKARB PAŃSTWA FEDERALNEJ REPUBLIKI NIGERII, 11/28/2027 (XS1717011982)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	FEDERALNA REPUBLIKA NIGERII	NIGERIA	2027-11-28	6,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	600	2 167	2 290	0,13%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI, 6/15/2028 (XS1713462668)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2028-06-15	2,7000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	200	863	859	0,05%
SKARB PAŃSTWA IZRAEL, 1/16/2029 (XS1936100483)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA IZRAEL	IZRAEL	2029-01-16	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	2 034	2 067	0,12%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., PGE003210529 (PLPGER000077)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	POLSKA	2029-05-21	5,3700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 033	2 066	0,12%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI, 6/19/2029 (XS1843434876)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2029-06-19	1,1250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	200	797	819	0,05%
WZ1129 (PL0000111928)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-11-25	3,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1	1	1	-
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO, 11/27/2031 (XS2080771806)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO	MAROKO	2031-11-27	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	1 779	1 908	0,11%
WZ1131 (PL0000113213)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2031-11-25	3,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	101	97	98	0,01%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (XS232045463)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	WĘGRY	2027-10-08	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	700	2 709	2 974	0,17%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY, 12/16/2027 (XS2270576700)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY	CZARNOGÓRA	2027-12-16	2,8750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	800	3 287	3 445	0,20%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH, 08/12/2036 (XS2363910436)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2036-08-12	2,2500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	350	1 199	1 231	0,07%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ, 9/23/2028 (XS2388561677)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ	SERBIA	2028-09-23	1,0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 200	4 389	4 903	0,28%
WZ1127 (PL0000114559)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-11-25	3,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5	5	5	-
CYFROWY POLSAT S.A., D. E (PLCFRPT00070)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	2030-01-11	7,7100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	11 500	11 697	12 381	0,71%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARII, 9/23/2029 (XS2536817211)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARII	BULGARIA	2029-09-23	4,1250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	700	3 063	3 214	0,19%
WZ1128 (PL0000115697)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-11-25	3,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	50	48	50	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KRUK S.A. (N00012903444)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	KRUK S.A.	POLSKA	2028-05-10	8,7480% (ZMIENNY KUPON)	429 630,00	2	944	901	0,05%
ORLEN S.A. (XS2647371843)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN S.A.	POLSKA	2030-07-13	4,7500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	2 950	13 029	13 826	0,80%
BANK MILLENNIUM S.A. (XS2684974048)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2027-09-18	9,8750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	900	4 152	4 222	0,24%
KRUK S.A., AL4 (PLO163600045)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	2029-10-17	8,5000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	3 000	3 259	0,19%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 2/17/2028 (XS2571922884)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2028-02-17	6,6250% (STAŁY KUPON)	7 541,60	200	1 516	1 578	0,09%
MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK (XS2719137965)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MAGYAR EXPORT- IMPORT BANK	WĘGRY	2029-05-16	6,0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	4 552	4 607	0,27%
CTP NV (XS2390546849)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CTP NV	HOLANDIA	2031-09-27	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	3 775	3 890	0,22%
OTP BANK NYRT. (XS2754491640)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	OTP BANK NYRT.	WĘGRY	2029-01-31	5,0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	300	1 311	1 349	0,08%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI, 3/12/2034 (XS2783084218)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2034-03-12	3,3750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	2 160	2 201	0,13%
PS0729 (PL0000116760)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-07-25	4,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	50	48	53	-
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY, 3/12/2031 (XS2779850630)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY	CZARNOGÓRA	2031-03-12	7,2500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 000	4 016	4 082	0,24%
DEKPOL S.A., M (PLDEKPL00164)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	DEKPOL S.A.	POLSKA	2028-06-06	7,9400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	990	990	1 009	0,06%
IZ0836 (PL0000117024)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2036-08-25	2,0000% (STAŁY KUPON)	1 104,51	197 100	181 344	203 468	11,74%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., C (PLO023600011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	POLSKA	2031-06-26	5,1600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	8 500	8 500	8 692	0,50%
CEZ A.S. (XS2838370414)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CEZ A.S.	CZECHY	2032-06-11	4,2500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	4 340	4 460	0,26%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., 3 (XS2842080488)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2029-06-18	4,5000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	800	3 448	3 514	0,20%
TUI AG (XS2776523669)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	TUI AG	NIEMCY	2029-03-15	5,8750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	750	3 273	3 371	0,19%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH, 5/25/2032 (XS2754067242)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2032-05-25	4,4899% (STAŁY KUPON)	4 296,30	2 200	9 341	9 652	0,56%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU, 8/25/2027 (US715638BU55)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU	PERU	2027-08-25	4,1250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 000	3 803	3 830	0,22%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI, 5/21/2030 (XS2790222116)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	TURCJA	2030-05-21	5,8750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	2 100	9 371	9 621	0,56%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ8 (PLGHLMC00610)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2028-07-17	8,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	771	760	564	0,03%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI WYBRZEŻA KOŚCI SŁONIOWEJ, 1/30/2033 (XS2752065040)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WYBRZEŻA KOŚCI SŁONIOWEJ	WYBRZEŻE KOŚCI SŁONIOWEJ (COTE D'IVOIRE)	2033-01-30	7,6250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	450	1 722	1 872	0,11%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI, 10/12/2028 (US836205A087)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI	REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	2028-10-12	4,3000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 000	3 660	3 768	0,22%
PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO (XS2903463987)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO	IRLANDIA	2032-09-30	5,3750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	850	3 522	3 645	0,21%
TDC NET AS (XS3060305235)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	TDC NET AS	DANIA	2032-08-09	5,0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	4 434	4 645	0,27%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU, 7/1/2032 (XS3039355341)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU	KAZACHSTAN	2032-07-01	5,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	732	777	0,04%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (XS3185322909)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2032-09-23	3,5000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	2 000	8 500	8 810	0,51%
ILIAD SA (FR00140121H7)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ILIAD SA	FRANCJA	2032-01-09	4,2500% (STAŁY KUPON)	429 630,00	10	4 287	4 475	0,26%
CEPSA FINANCE SA (XS2800064912)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CEPSA FINANCE SA	HISZPANIA	2031-04-11	4,1250% (STAŁY KUPON)	429 630,00	29	12 587	12 752	0,74%
ČESKÁ SPORITELNA AS (XS3174780893)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ČESKÁ SPORITELNA AS	CZECHY	2032-09-09	3,7430% (STAŁY KUPON)	429 630,00	15	6 401	6 638	0,38%
HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES INC (XS3000561566)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICES INC	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2030-03-12	4,0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	4 380	4 376	0,25%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO, 4/2/2029 (XS3041270664)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO	MAROKO	2029-04-02	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	700	3 016	3 057	0,18%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU, 11/9/2028 (XS1901718335)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU	KAZACHSTAN	2028-11-09	2,3750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	700	2 935	3 030	0,17%
ERSTE BANK POLSKA S.A. (XS3200021684)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2031-10-07	3,5000% (STAŁY KUPON)	429 630,00	20	8 507	8 739	0,50%
SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU, 9/30/2027 (US03846JAD28)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU	EGIPT	2027-09-30	5,8000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	250	911	958	0,06%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TRYNIDADU I TOBAGO, 6/26/2030 (USP93960AH80)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TRYNIDADU I TOBAGO	TRYNIDAD I TOBAGO	2030-06-26	4,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	703	729	0,04%
SLOVENSKE ELEKTRARNE AS (XS3235873372)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SLOVENSKE ELEKTRARNE AS	SŁOWACJA	2032-11-20	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	3 500	14 772	15 344	0,89%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAMERUNU, 7/31/2031 (XS2869469333)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAMERUNU	KAMERUN	2031-07-31	9,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 834	1 980	0,11%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA FEDERALNEJ REPUBLIKI NIGERII, 9/28/2028 (XS2384698994)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	FEDERALNA REPUBLIKA NIGERII	NIGERIA	2028-09-28	6,1250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	800	2 899	3 067	0,18%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY, 9/30/2027 (US698299AD63)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY	PANAMA	2027-09-30	8,8750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 181	1 216	0,07%
SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII, 5/30/2029 (US105756CA66)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII	BRAZYLIA	2029-05-30	4,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	650	2 338	2 442	0,14%
BANCA COMERCIALA ROMANA SA (AT000A3QMW9)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	RUMUNIA	2031-11-25	4,0000% (STAŁY KUPON)	429 630,00	10	4 243	4 350	0,25%
PEU (FIN) PLC, 1/2025 (PLO455700016)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	PEU (FIN) PLC	WIELKA BRYTANIA	2030-11-06	6,3800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	7 717	7 717	7 984	0,46%
SKARB PAŃSTWA MONGOLII, 6/5/2029 (USY6142NAH18)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MONGOLII	MONGOLIA	2029-06-05	7,8750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	776	806	0,05%
MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK (XS2947186131)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MAGYAR EXPORT- IMPORT BANK	WĘGRY	2031-11-27	4,5000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	2 500	10 781	11 318	0,65%
NZ0928 (PLO000118600)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-09-25	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	350	344	348	0,02%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (XS3238272572)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2036-02-27	4,0101% (STAŁY KUPON)	429 630,00	8	3 408	3 507	0,20%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKAŃSKIEJ, 7/19/2028 (USP3579ECB13)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKAŃSKIEJ	DOMINIKANA	2028-07-19	6,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 129	1 178	0,07%
MBANK S.A. (XS3244863729)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	2032-03-03	3,7714% (STAŁY KUPON)	429 630,00	30	12 729	13 161	0,76%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (XS3227335422)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2032-11-20	3,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	2 200	9 284	9 644	0,56%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GHANY, 7/3/2035 (XS2893151287)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GHANY	GHANA	2035-07-03	5,0000% (STAŁY KUPON)	3,77	600 000	2 041	2 162	0,12%
SKARB PAŃSTWA JAMAJKI, 4/28/2028 (US470160CA80)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA JAMAJKI	JAMAJKA	2028-04-28	6,7500% (STAŁY KUPON)	2 513,88	1 000	2 523	2 624	0,15%
SKARB PAŃSTWA JAMAJKI, 3/15/2039 (US470160AV46)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA JAMAJKI	JAMAJKA	2039-03-15	8,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	871	926	0,05%
SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU, 1/17/2028 (US682051AH04)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU	OMAN	2028-01-17	5,6250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 115	1 173	0,07%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI EKWADORU, 7/31/2040 (XS2214239175)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI EKWADORU	EKWADOR	2040-07-31	5,0000% (STAŁY KUPON)	3,77	200 000	553	649	0,04%
BEST S.A., AE1 (PLO020700160)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	BEST S.A.	POLSKA	2030-03-04	7,3600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 540	3 540	3 617	0,21%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SALWADORU, 6/15/2035 (USP01012AN67)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SALWADORU	SALWADOR	2035-06-15	7,6500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 123	1 174	0,07%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SALWADORU, 4/17/2030 (USP01012CF16)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SALWADORU	SALWADOR	2030-04-17	9,2500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 050	4 110	4 343	0,25%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GHANY, 7/3/2029 (XS2893147251)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GHANY	GHANA	2029-07-03	5,0000% (STAŁY KUPON)	3,32	350 000	1 073	1 168	0,07%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI EKWADORU, 7/31/2035 (XS2214238441)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI EKWADORU	EKWADOR	2035-07-31	6,9000% (STAŁY KUPON)	3,77	400 000	1 263	1 429	0,08%
BANK MILLENNIUM S.A. (XS3257630197)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	-	8,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 000	5 000	5 427	0,31%
NZ0331 (PL0000118774)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2031-03-25	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	30 000	28 470	28 767	1,66%
MLP GROUP S.A. (XS3239189296)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2031-01-20	4,7500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 500	6 318	6 510	0,38%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ANGOLI, 4/14/2032 (XS2446175577)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ANGOLI	ANGOLA	2032-04-14	8,7500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	400	1 390	1 552	0,09%
MBH BANK NYRT (XS3276127514)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MBH BANK NYRT	WĘGRY	2031-02-02	4,7500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	4 206	4 347	0,25%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII, 11/26/2034 (XS3239891339)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII	KOLUMBIA	2034-11-26	5,7500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	2 039	2 261	0,13%
DEKPOL S.A., O (PLDEKPL00180)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	DEKPOL S.A.	POLSKA	2030-02-23	6,2400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 234	5 234	5 361	0,31%
SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU, 4/16/2030 (XS1807305328)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU	EGIPT	2030-04-16	5,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	300	1 256	1 301	0,08%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV (US71647NBM02)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	HOLANDIA	2030-09-10	5,1250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 000	3 514	3 775	0,22%
NZ0936 (PL0000118980)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2036-09-25	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	55 000	48 211	48 920	2,82%
PS0731 (PL0000118998)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2031-07-25	4,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	104 500	98 099	105 176	6,07%
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC (XS3006514536)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2030-08-21	4,0660% (STAŁY KUPON)	4 296,30	2 000	8 494	8 938	0,52%
KRUK S.A., AL6 (PLO163600060)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	2033-04-04	6,3300% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 512	3 512	3 589	0,21%
UNIBEP S.A., J (PLUNBEP00114)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	UNIBEP S.A.	POLSKA	2029-03-19	7,3400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 770	2 770	2 833	0,16%
ECOPETROL SA (US279158AS81)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ECOPETROL SA	KOLUMBIA	2033-01-13	8,8750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 000	3 940	4 289	0,25%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DS0436 (PL0000119087)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/OT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2036-04-25	5,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	90 000	89 685	90 764	5,24%
SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU, 2/4/2033 (XS2990500766)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU	EGIPT	2033-02-04	9,4500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 197	1 299	0,07%
ERSTE&STEIERMAR BANK DD (AT000A3UX25)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ERSTE&STEIERMAR BANK DD	CHORWACJA	2032-05-27	4,1250% (STAŁY KUPON)	429 630,00	15	6 378	6 559	0,38%
PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO (US71429MAD74)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO	IRLANDIA	2032-09-30	6,1250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 716	1 832	0,11%
MBANK S.A. (XS3386565991)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	2033-05-26	4,3350% (STAŁY KUPON)	429 630,00	1	424	440	0,03%
BANK MILLENNIUM S.A. (XS3381223067)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2036-08-27	4,7115% (STAŁY KUPON)	429 630,00	12	5 106	5 229	0,30%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE, 1/14/2032 (XS2975303483)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE	CHILE	2032-01-14	3,7500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	2 124	2 214	0,13%
CEZ A.S. (XS3373524050)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CEZ A.S.	CZECHY	2034-05-27	4,3750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	600	2 533	2 655	0,15%
EROSKI S COOP (XS3195078251)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	EROSKI S COOP	HISZPANIA	2031-05-15	5,7500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	4 420	4 499	0,26%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYNSKIEJ, 7/9/2029 (US040114HX11)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYNSKIEJ	ARGENTYNA	2029-07-09	1,0000% (STAŁY KUPON)	2,64	400 000	960	969	0,06%
SKARB PAŃSTWA UKRAINY, 2/1/2029 (XS2895055981)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA UKRAINY	UKRAINA	2029-02-01	4,5000% (STAŁY KUPON)	3,77	500 000	1 577	1 626	0,09%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYNSKIEJ, 7/9/2035 (XS2177364390)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYNSKIEJ	ARGENTYNA	2035-07-09	3,8750% (STAŁY KUPON)	4,30	500 000	1 684	1 705	0,10%
SKARB PAŃSTWA UKRAINY, 2/1/2035 (XS2895055369)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA UKRAINY	UKRAINA	2035-02-01	4,5000% (STAŁY KUPON)	3,77	300 000	772	806	0,05%
FORVIA SE (XS3152574763)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	FORVIA SE	FRANCJA	2031-03-15	5,3750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 200	5 243	5 357	0,31%
SUNRISE FINCO I BV (XS3082828560)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SUNRISE FINCO I BV	HOLANDIA	2032-05-15	4,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	4 231	4 396	0,25%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYNSKIEJ, 7/9/2035 (US040114HT09)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYNSKIEJ	ARGENTYNA	2035-07-09	4,1250% (STAŁY KUPON)	3,77	200 000	602	619	0,04%
SKARB PAŃSTWA WSPÓLNOTY BAHAMÓW, 10/15/2032 (USP06518AH06)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WSPÓLNOTY BAHAMÓW	BAHAMY	2032-10-15	8,9500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	2 134	2 159	0,12%
SKARB PAŃSTWA WSPÓLNOTY BAHAMÓW, 6/24/2036 (USP06518AL18)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WSPÓLNOTY BAHAMÓW	BAHAMY	2036-06-24	8,2500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 269	1 274	0,07%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYNSKIEJ, 7/9/2030 (XS2177363665)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYNSKIEJ	ARGENTYNA	2030-07-09	0,1250% (STAŁY KUPON)	3,09	200 000	538	538	0,03%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								76 184	186 025	189 908	10,96%
P4 SP. Z O.O., E (PLO266100067)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2033-06-15	5,6200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 800	1 800	1 803	0,10%
P4 SP. Z O.O., D (PLO266100059)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2030-12-16	5,4200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	3 000	3 004	0,17%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWF5019 300328 (PLO309000191)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2028-03-30	5,3750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 000	4 990	5 140	0,30%
RCI LEASING POLSKA SP. Z O.O., 01/2026 (PLO231000046)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	RCI LEASING POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2030-03-05	5,1100% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	120	12 000	12 040	0,69%
DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDEM2040331 (PLO106800041)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2031-03-04	4,9100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 700	4 700	4 774	0,28%
ERSTE BANK POLSKA S.A., 1/2025 (PLBZ00000366)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2028-12-01	5,0400% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	25	12 500	12 619	0,73%
RONSON DEVELOPMENT S.E., Z (PLRNSER00250)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	RONSON DEVELOPMENT S.E.	POLSKA	2029-12-12	6,6400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 726	3 726	3 749	0,22%
ATAL S.A., BD (PLATAL000251)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2028-10-13	5,8800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 000	6 000	6 080	0,35%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OF0935 (PLO046700038)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2035-09-24	5,6000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	22	11 000	11 336	0,65%
ARCHICOM S.A., M10/2024 (PLO221800132)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	2028-06-19	6,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 000	2 004	0,12%
DEVELIA S.A., DVL05280Z10 (PLO112300077)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2028-05-19	6,8600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 150	1 150	1 171	0,07%
ENEA S.A., ENEA0530 (PLO129600030)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	POLSKA	2030-05-21	5,6700% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	59	5 911	6 086	0,35%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SN3 (PLPEKAO00362)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2029-04-26	5,4800% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	8	4 000	4 119	0,24%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OSNP0229 (PLO046700012)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2029-02-28	5,3000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	2	1 000	1 038	0,06%
RONSON DEVELOPMENT S.E., P2023A (PLRNSER00235)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	RONSON DEVELOPMENT S.E.	POLSKA	2027-08-15	7,6200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	969	969	1 001	0,06%
DEVELIA S.A., DVL12270Z9 (PLO112300069)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2027-12-08	7,2600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 100	1 100	1 114	0,06%
DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDEM1280928 (PLO106800017)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2028-09-28	5,4300% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 000	5 000	5 125	0,30%
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% (STAŁY KUPON)	500 000,00	1	500	517	0,03%
KRUK S.A., AL2 (PLO163600029)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLSKA	2028-02-02	7,0500% (ZMIENNY KUPON)	550,00	1 335	735	748	0,04%
P4 SP. Z O.O., B (PLO266100034)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2027-12-29	5,7600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 935	6 935	7 007	0,40%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK MILLENNIUM S.A., W (PLBIG0000461)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2029-01-30	6,1000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	3	1 499	1 560	0,09%
ERSTE BANK POLSKA S.A., F (PLBZ00000275)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2028-04-05	5,4700% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	11	5 587	5 601	0,32%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., B (PLPEKA00297)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2028-10-16	5,4300% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	15	7 562	7 684	0,44%
MBANK S.A., MBKO101028 (PLBRE0005193)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2028-10-10	5,7000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	10	5 030	5 128	0,30%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0328 (PLPKO000107)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2028-03-06	5,2100% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	12	6 016	6 216	0,36%
BANK MILLENNIUM S.A., R (PLBIG0000453)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2027-12-07	6,2300% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	12	5 973	6 134	0,35%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., AD (PLBOS0000324)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2035-07-30	6,7100% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	5	2 500	2 628	0,15%
KRUK S.A., AL5 (PLO163600052)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLSKA	2032-06-02	6,8600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 600	4 600	4 737	0,27%
ZABKA GROUP SA, ZAB0530 (PLO437000014)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ZABKA GROUP SA	LUKSEMBURG	2030-05-07	5,3900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 750	3 750	3 851	0,22%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., E (PLPEKA00388)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2035-04-04	5,7200% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	7	3 500	3 637	0,21%
BENEFIT SYSTEMS S.A., C (PLBNFTS00141)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BENEFIT SYSTEMS S.A.	POLSKA	2030-03-11	5,6000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 560	2 597	0,15%
VICTORIA DOM S.A., Z (PLVCTDM00215)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	2027-12-11	8,7300% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 000	4 000	4 058	0,23%
ROBYG S.A., PF (PLROBYG00297)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	POLSKA	2029-01-10	6,4600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 900	3 900	4 024	0,23%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., AC (PLBOS0000316)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2028-12-20	6,3700% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	8	4 000	4 039	0,23%
MBANK S.A., MBK01 (PLBRE0005227)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2029-12-06	10,6300% (STAŁY KUPON)	500 000,00	9	4 500	4 752	0,27%
DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDEM2051229 (PLO106800025)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2029-12-05	5,3400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	3 000	3 010	0,17%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP1034 (PLO046700020)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2034-10-16	6,0800% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	20	10 177	10 436	0,60%
DEVELIA S.A., DVL10280Z11 (PLLCRPO0207)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2028-10-30	6,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 755	1 755	1 804	0,10%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POENERGIA S.A., A (PLO049800017)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POENERGIA S.A.	POLSKA	2029-10-16	6,5800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 500	4 500	4 707	0,27%
ERSTE BANK POLSKA S.A., 2/2024 (PLBZ00000358)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2027-09-30	5,2800% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	15	7 500	7 621	0,44%
RONSON DEVELOPMENT S.E., Y (PLRNSER00243)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	RONSON DEVELOPMENT S.E.	POLSKA	2028-09-24	7,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 328	4 328	4 399	0,25%
VICTORIA DOM S.A., P2023C (PLVC2DM00207)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	2027-08-01	8,7600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	772	772	810	0,05%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								108 650	91 704	93 633	5,40%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0332 (PL0000500476)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2032-03-03	3,7200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	65 000	61 912	63 162	3,65%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2031-06-12	4,4400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	22 200	21 788	22 044	1,27%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 03/07/2028 (XS2434895558)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2028-03-07	2,1250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	800	3 160	3 397	0,20%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 9/27/2029 (XS2538441598)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2029-09-27	6,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	200	925	973	0,06%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 7/25/2029 (XS2753429047)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2029-07-25	4,0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	450	1 919	2 051	0,12%
BEST S.A., AF1 (PLBEST000473)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BEST S.A.	POLSKA	2031-03-24	7,0500% (ZMIENNY KUPON)	100,00	20 000	2 000	2 006	0,12%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma, w tym:								4 941 744	1 592 692	1 659 333	95,78%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								4 845 043	1 366 500	1 429 012	82,49%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku								96 701	226 192	230 321	13,29%

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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						930	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						930	-	-	-
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, IKU26, 2026.09.08 (DE000F3A9ER7) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT	100	-	-	-
Futures na indeks giełdowy BLOOMBERG LIQUIDITY SCREENED EURO HIGH YIELD BOND INDEX, AHWU26, 2026.09.18 (DE000F1778HT) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy BLOOMBERG LIQUIDITY SCREENED EURO HIGH YIELD BOND INDEX	350	-	-	-
Futures na indeks giełdowy BLOOMBERG EMERGING MARKET USD SOVEREIGN AND SOVEREIGN OWNED INDEX, XZSU26, 2026.09.18 (DE000F1779E6) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy BLOOMBERG EMERGING MARKET USD SOVEREIGN AND SOVEREIGN OWNED INDEX	480	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						244 000 047	-	-15 664	-0,90%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						244 000 047	-	-15 664	-0,90%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	21.918.670.00 EUR po kursie walutowym 4.2637000000 PLN	1	-	-979	-0,06%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	30.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2559000000 PLN	1	-	-2	-
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1.900.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2655000000 PLN	1	-	-82	-
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	4.058.475.00 EUR po kursie walutowym 4.2630000000 PLN	1	-	-184	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1.800.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2488000000 PLN	1	-	-107	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	950.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2676000000 PLN	1	-	-39	-
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1.200.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2590000000 PLN	1	-	-59	-
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	34.936.915.00 EUR po kursie walutowym 4.2638500000 PLN	1	-	-1 555	-0,09%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	200.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2525000000 PLN	1	-	-11	-
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2.350.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2648000000 PLN	1	-	-102	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2.500.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2623000000 PLN	1	-	-115	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	4.200.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2591000000 PLN	1	-	-207	-0,01%

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	14.400.000,00 EUR po kursie walutowym 4.3116420000 PLN	1	-	415	0,02%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1.200.000,00 EUR po kursie walutowym 4.3130000000 PLN	1	-	33	-
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	7.300.000,00 EUR po kursie walutowym 4.3385640000 PLN	1	-	19	-
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	6.890.640,00 EUR po kursie walutowym 4.3086000000 PLN	1	-	-219	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2.500.000,00 EUR po kursie walutowym 4.2720340000 PLN	1	-	-91	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	21.360.000,00 EUR po kursie walutowym 4.3129000000 PLN	1	-	-589	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2.500.000,00 EUR po kursie walutowym 4.3253000000 PLN	1	-	39	-
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	12.687.770,00 EUR po kursie walutowym 4.2999200000 PLN	1	-	-510	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	4.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4.3010000000 PLN	1	-	157	0,01%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	700.000,00 EUR po kursie walutowym 4.3061000000 PLN	1	-	-24	-
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	3.450.000,00 EUR po kursie walutowym 4.3000000000 PLN	1	-	-139	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	5.800.000,00 EUR po kursie walutowym 4.3004250000 PLN	1	-	-230	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1.350.000,00 EUR po kursie walutowym 4.2928000000 PLN	1	-	-64	-
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	4.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4.2945500000 PLN	1	-	-182	-0,01%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.04.28 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 3.9550%, Zmienna WIBOR6M), 47.000.000,00 PLN	47 000 000	-	-77	-
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.04.25 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 3.9250%, Zmienna WIBOR6M), 50.000.000,00 PLN	50 000 000	-	-31	-
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2035.04.25 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 4.2950%, Zmienna WIBOR6M), 47.000.000,00 PLN	47 000 000	-	-409	-0,02%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2036.06.30 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 4.3000%, Zmienna WIBOR6M), 50.000.000,00 PLN	50 000 000	-	-161	-0,01%

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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 PLN, 2036.06.29 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK ŚLĄSKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 4.3540%, Zmienna WIBOR6M), 50.000.000,00 PLN	50 000 000	-	-379	-0,02%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	4.700.000,00 USD po kursie walutowym 3.5296200000 PLN	1	-	-1 125	-0,06%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	8.500.000,00 USD po kursie walutowym 3.6247100000 PLN	1	-	-1 233	-0,07%
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	17.780.000,00 USD po kursie walutowym 3.6072000000 PLN	1	-	-2 891	-0,17%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	150.000,00 USD po kursie walutowym 3.6030000000 PLN	1	-	-25	-
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	10.449.550,00 USD po kursie walutowym 3.6078000000 PLN	1	-	1 693	0,10%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	100.000,00 USD po kursie walutowym 3.6063000000 PLN	1	-	-16	-
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	15.863.640,00 USD po kursie walutowym 3.6093200000 PLN	1	-	-2 546	-0,15%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	11.000.000,00 USD po kursie walutowym 3.5742000000 PLN	1	-	-2 147	-0,12%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	5.580.000,00 USD po kursie walutowym 3.6066630000 PLN	1	-	874	0,05%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1.300.000,00 USD po kursie walutowym 3.7109000000 PLN	1	-	72	-
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2.800.000,00 USD po kursie walutowym 3.6096000000 PLN	1	-	-430	-0,02%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1.600.000,00 USD po kursie walutowym 3.6101000000 PLN	1	-	-245	-0,01%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	300.000,00 USD po kursie walutowym 3.6241000000 PLN	1	-	-44	-
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	3.200.000,00 USD po kursie walutowym 3.6070000000 PLN	1	-	500	0,03%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	12.836.450,00 USD po kursie walutowym 3.6288000000 PLN	1	-	-1 733	-0,10%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	12.600.000,00 USD po kursie walutowym 3.6786800000 PLN	1	-	1 090	0,06%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2.450.000,00 USD po kursie walutowym 3.6280000000 PLN	1	-	-333	-0,02%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3.110.000,00 USD po kursie walutowym 3.6711450000 PLN	1	-	292	0,02%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	800,000.00 USD po kursie walutowym 3.6271000000 PLN	1	-	-109	-0,01%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	20 000.00 USD po kursie walutowym 3.6453400000 PLN	1	-	-2	-
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	10.531.520.00 USD po kursie walutowym 3.6288500000 PLN	1	-	-1 422	-0,08%
Suma, w tym:						244 000 977	-	-15 664	-0,90%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						930	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						11	-	5 184	0,30%
Zobowiązania						244 000 036	-	-20 848	-1,20%

TABELA DODATKOWA

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
Papier wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa					Dłużne papiery wartościowe	87 200	83 700	85 206	4,92%
Papier wartościowe gwarantowane przez NBP							-	-	-
Papier wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego							-	-	-
Papier wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)							-	-	-
Papier wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczypospolita 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 BANCO COMERCIAL PORTUGUES S.A.				33 770	1,95%
GRUPA KAPITAŁOWA ERSTE GROUP BANK AG				50 130	2,89%
GRUPA KAPITAŁOWA ILIAD S.A.				20 750	1,20%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.				59 981	3,46%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S.A.				53 294	3,08%

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
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S.A., A (PLPZU00000037)				312	0.02%
Kruk S.A., AL1 (PLO163600011)				1 538	0.09%
CAPITEA S.A., 4/2016 (-)				11	0.00%
Kruk S.A., AL4 (PLO163600045)				3 259	0.19%
DEVELIA S.A., DVL10280Z11 (PLCCRP00207)				1 804	0.10%
MBANK S.A., MBK01 (PLBRE0005227)				4 752	0.27%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)				-979	-0.06%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)				-2	0.00%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)				-1 125	-0.06%
NZ0331 (PL0000118774)				28 767	1.66%
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-)				-2 891	-0.17%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)				-25	0.00%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)				-11	0.00%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)				-16	0.00%
NZ0936 (PL0000118980)				17 789	1.03%
PS0731 (PL0000118998)				44 788	2.59%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)				-430	-0.02%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)				-91	-0.01%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)				-589	-0.03%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)				-1 733	-0.10%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)				292	0.02%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)				-231	-0.01%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)				-64	0.00%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

III. BILANS
na dzień 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

BILANS	2026-06-30	2025-12-31
I. Aktywa	1 732 397	1 492 942
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 301	17 745
2. Należności	16 613	4 764
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	8 502
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 429 012	1 185 511
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	251 471	276 420
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	210 431	34 672
III. Aktywa netto (I - II)	1 521 966	1 458 270
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	1 337 544	1 305 047
1. Kapitał wpłacony	5 077 451	4 647 609
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 739 907	-3 342 562
V. Dochody zatrzymane	162 008	135 357
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	159 262	139 089
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 746	-3 732
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	22 414	17 866
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 521 966	1 458 270
Liczba jednostek uczestnictwa	10 892 645,196	10 666 227,938
Kategoria A	10 892 645,196	10 666 227,938
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	139,72	136,72
Kategoria A	139,72	136,72

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

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2026-01-01 do 2026-06-30	od 2025-01-01 do 2025-12-31	od 2025-01-01 do 2025-06-30
I. Przychody z lokat	33 583	69 227	32 736
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 046	945	945
Przychody odsetkowe	32 503	68 248	31 785
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	34	34	6
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	13 410	18 659	9 999
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	7 366	12 862	5 717
- stała część wynagrodzenia	6 912	12 248	5 717
- zmienna część wynagrodzenia	454	614	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	72	121	64
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	317	551	259
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1 070	1 946	953
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	7	4
Koszty odsetkowe	4 454	1 584	786
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	30	1 472	2 156
Pozostałe	98	116	60
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	13 410	18 659	9 999
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	20 173	50 568	22 737
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	11 026	27 287	16 394
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 478	15 297	5 553
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 548	11 990	10 841
- z tytułu różnic kursowych	22 407	-21 640	-21 670
VII. Wynik z operacji (V+VI)	31 199	77 855	39 131
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	2,86	7,30	4,19

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa został obliczony jako iloraz Wyniku z operacji i całkowitej liczby jednostek uczestnictwa zarejestrowanych w rejestrze Uczestników na Dzień Bilansowy.

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

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach, wartości wyrażonych w % oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2026-01-01 do 2026-06-30		od 2025-01-01 do 2025-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		1 458 270		1 213 955	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		31 199		77 855	
a) przychody z lokat netto		20 173		50 568	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		6 478		15 297	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		4 548		11 990	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		31 199		77 855	
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:		32 497		166 460	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		429 842		641 889	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-397 345		-475 429	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		63 696		244 315	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		1 521 966		1 458 270	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		1 467 582		1 289 925	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		3 107 639,7730		4 824 277,1820	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		2 881 222,5150		3 596 572,1950	
Saldo zmian		226 417,2580		1 227 704,9870	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		42 998 348,5665		39 890 708,7935	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		32 105 703,3709		29 224 480,8559	
Saldo zmian		10 892 645,1956		10 666 227,9376	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		10 892 645,1956		10 666 227,9376	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		136,72		128,62	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		139,72		136,72	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		2,19%		6,30%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		136,77	2026-01-02	128,83	2025-01-13
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		139,72	2026-06-30	136,66	2025-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		139,72	2026-06-30	136,66	2025-12-30
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1,84%		1,45%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,01%		1,00%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla Depozytariusza		0,01%		0,01%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,04%		0,04%	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,15%		0,15%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		3 107 639,7730	4 824 277,1820	
Kategoria A		3 107 639,7730	4 824 277,1820	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		2 881 222,5150	3 596 572,1950	
Kategoria A		2 881 222,5150	3 596 572,1950	
Saldo zmian		226 417,2580	1 227 704,9870	
Kategoria A		226 417,2580	1 227 704,9870	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		42 998 348,5665	39 890 708,7935	
Kategoria A		42 998 348,5665	39 890 708,7935	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		32 105 703,3709	29 224 480,8559	
Kategoria A		32 105 703,3709	29 224 480,8559	
Saldo zmian		10 892 645,1956	10 666 227,9376	
Kategoria A		10 892 645,1956	10 666 227,9376	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		10 892 645,1956	10 666 227,9376	
Kategoria A		10 892 645,1956	10 666 227,9376	

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	136,72		128,62	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	139,72		136,72	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Kategoria A	2,19%		6,30%	
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	136,77	2026-01-02	128,83	2025-01-13

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	139,72	2026-06-30	136,66	2025-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	139,72	2026-06-30	136,66	2025-12-30

(*) Podana w pozycji I.8 średnia wartość aktywów netto została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień roku kalendarzowego, przy czym w dniach, w których nie została przeprowadzona wycena oficjalna Subfunduszu w badanym okresie, przyjęto ostatnią dostępną wartość aktywów netto Subfunduszu.

(**) W pozycji III.3 do wyliczenia zmiany procentowej została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na dzień bilansowy.

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

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

Nota nr 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

A. Ujawnienia i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2026 r. poz. 522 z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249 poz. 1859 z późn. zm.) [dalej: Rozporządzenie].
2. Sprawozdania finansowe, połączone sprawozdania finansowe oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy sporządza się w języku polskim i walucie polskiej.
3. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, połączonym sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz innych wartości, które wymagają innej dokładności.
4. Sprawozdania finansowe, połączone sprawozdania finansowe oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy sporządzane są w formie i ze sposobem klasyfikacji poszczególnych pozycji określonym w Rozporządzeniu.

B. Ujawnienia w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. 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 pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
6. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
7. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze,” polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
9. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
10. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy 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. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
11. Należną dywidendę z 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 rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
12. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
13. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
14. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
15. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
16. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

17. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe.
18. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie dla Towarzystwa, wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu, opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, usługi w zakresie rachunkowości, usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu, usługi prawne, usługi wydawnicze, w tym poligraficzne, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej), koszty związane z posiadaniem nieruchomości oraz pozostałe koszty.
19. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje łącznie ze składnikiem lokat. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
20. W przypadku sprzedaży dłużnych papierów wartościowych należności z tytułu przychodów odsetkowych do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży ujmowane jest w następujący sposób: - Wartość sprzedanych odsetek na dzień rozliczenia sprzedaży ujmowana jest w należnościach ze sprzedaży oraz pomniejsza saldo konta należności z tytułu odsetek. - W okresie pomiędzy datą transakcji sprzedaży a datą rozliczenia przychody odsetkowe naliczane są według wartości odsetek z tabel odsetkowych emitenta na dany Dzień Wyceny i księgowane na konto należności z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu odsetek.
21. Dla papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia różnica pomiędzy skorygowaną ceną nabycia na dzień zawarcia transakcji sprzedaży (bez odsetek), a wartością sprzedaży (bez odsetek) ujmowana jest na koncie należności ze sprzedaży oraz powyższa wartość pomniejsza/powiększa konto amortyzacja dyskonta/premii.
22. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
23. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

C. Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w postanowieniach poniższych.
2. Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów oraz ustala Wartość Aktywów Netto, a także Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
3. Ostatnie dostępne kursy lokat Funduszu na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00. Wybór godziny 23:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:
 - a) o godzinie 23:00 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków znane są stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR i WIBID,
 - b) o godzinie 23:00, w przypadku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dostępne są kursy zamknięcia,
 - c) o godzinie 23:00, w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia.
4. Wartość Aktywów Netto subfunduszu jest równa wartości Aktywów subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania subfunduszu.
5. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
6. Składniki lokat subfunduszu wyceniane są w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, za którą uznaje się:
 - a) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej)
 - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w ppkt a, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej)
 - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w ppkt a i b, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej)
7. Za Aktywny Rynek uznaje się rynek, na którym ceny instrumentów wynikają z rzeczywistych transakcji zawieranych z odpowiednią częstotliwością (minimum 7 sesji w miesiącu) i przy dostatecznym wolumenie obrotu — co najmniej 200 tys. zł dla instrumentów udziałowych oraz dłużnych w PLN oraz 5 mln zł dla dłużnych w walutach obcych; za aktywne uznaje się również rynki Treasury BondSpot Poland (dla obligacji skarbowych PLN) oraz Bloomberg BGN, gdy inne rynki nie spełniają powyższych kryteriów.
8. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa notowane na Treasury BondSpot Poland uznaje się jako notowane na aktywnym rynku, a Treasury BondSpot Poland jest rynkiem głównym dla tych papierów. Dla papierów dłużnych wyemitowanych poza granicami RP rynkiem aktywnym jest Bloomberg BGN (Bloomberg Generic Price), tj. cena złożona, ustalana w czasie rzeczywistym, oparta na wykonywalnych i orientacyjnych kwotowaniach od wielu dealerów, wskazuje ona dostępne ceny tworzące konsensus rynkowy.
9. W przypadku, gdy składnik lokat subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

10. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 9 jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego na podstawie wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kryterium częstotliwości, a rynkiem głównym dla danego papieru wartościowego jest ten rynek, na którym częstotliwość obrotu była największa.
11. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 9, dokonuje się na podstawie danych z poprzedniego miesiąca kalendarzowego.
12. Wycena za pomocą modelu wyceny, przygotowywane są przez wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny lub w wyjątkowych przypadkach przez pracowników Towarzystwa posiadających odpowiednią wiedzę i kompetencje, a następnie uzgadniane z Depozytariuszem. Modele wyceny raz zastosowane do wyceny składnika lokat powinny być stosowane w sposób ciągły, o którym mowa w pkt 6b i 6c rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalająca za pomocą innych powszechnie uznanych metod estymacji na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, 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 nieobserwowalne.
13. Modele wyceny o których mowa w pkt 6b i 6c, stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów wszystkich subfunduszy, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez subfundusz.
14. Modele wyceny o których mowa w pkt 6b i 6c podlegają okresowemu przeglądowi nie rzadziej niż raz do roku.
15. Informacje dotyczące modelu wyceny o którym mowa w pkt 6b i 6c, opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie wartości godziwej prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszy, wraz z określeniem łącznego udziału aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej, przy czym:
 - a) Papiery wartościowe, a w szczególności: akcje, obligacje, listy zastawne sklasyfikowane na 1 poziomie hierarchii, wycenia się według kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia według kursu ostatniej transakcji z danego Dnia Wyceny lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia, z zastrzeżeniem, że:
 - obligacje emitowane przez Skarb Państwa RP, notowane na Treasury BondSpot Polska wycenia się według kursu drugiego fixingu, a w przypadku gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji z danego Dnia Wyceny lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu.
 - jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, ETF-y, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według kursu zamknięcia ustalonego na rynku regulowanym, rynku zorganizowanym, w alternatywnym systemie obrotu lub innym systemie notowań, a w przypadku gdy żaden z wymienionych wcześniej rynków lub systemów obrotu nie spełnił w poprzednim miesiącu kryteriów dostatecznej częstotliwości i dostatecznego wolumenu, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów, wycena odbywa się według wartości aktywów netto na: jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny, 1 sztukę ETF-u, tytuł uczestnictwa emitowany przez fundusz zagraniczny lub tytuł uczestnictwa emitowany przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, opublikowaną przez organ zarządzający danym funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania
 - b) Dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wycenia się metodą porównań rynkowych na podstawie danych obserwowalnych.
 - c) Udziałowe papiery wartościowe sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wycenia się metodą porównań rynkowych przy wykorzystaniu mnożników rynkowych. Metoda ta nazywana jest także metodą wskaźnikową lub porównawczą.
 - d) Instrumenty pochodne sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wycenia się w oparciu o modele stosowane dla danego typu lokaty, którym dla kontraktów terminowych, transakcji wymiany walut lub stóp procentowych jest model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - e) Sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wyceny - Prawa do akcji oraz Akcje Nowej Emisji akcji notowanych na aktywnym rynku wycenia się w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
 - f) Dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane na 3 poziomie hierarchii wycenia się metodą porównań rynkowych przy wykorzystaniu danych nieobserwowalnych.
 - g) Udziałowe papiery wartościowe sklasyfikowane na 3 poziomie hierarchii wycenia się:
 - metodą skorygowanych aktywów netto lub,
 - metodą likwidacyjną lub,
 - metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
16. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlającego założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
 - stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - zakładaną zmienność,

- spread kredytowy,
 - dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
17. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej
 18. 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.
 19. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być zdematerializowane papiery wartościowe.
 20. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
 21. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 22. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
 23. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.
 24. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
 - a) pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - b) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji
 - dopuszcza się wycenę skorygowaną ceną nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

A. Metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

1. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych funduszu i subfunduszy.

B. Metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu (w tys. zł)

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2026-06-30	2025-12-31
Należności	16 613	4 764
Z tytułu zbytych lokat	-	18
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	147	688
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	36	6
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	16 430	4 052
Należności z tytułu zwrotu podatku zagraniczne izby skabowe	-	48
Należności - Wymiana zabezpieczeń - ING BANK PLN	-	2 860
Należności - Wymiana zabezpieczeń - odsetki - ING BANK PLN	-	9
Wymiana zabezpieczeń - odsetki - ERSTE BANK	6	-
Odsetki naliczone od papierów wartościowych	282	-
Należności - Wymiana zabezpieczeń - PKO BP PLN	1 130	1 130
Pozostałe należności: rozliczenia podatku krocącego	-	5
Środki w drodze	500	-
Wymiana zabezpieczeń - ERSTE BANK	4 450	-
Należności - Wymiana zabezpieczeń - Credit Agricole PLN	2 200	-
Wymiana zabezpieczeń - MBANK	7 862	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu (w tys. zł)

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2026-06-30	2025-12-31
Zobowiązania	210 431	34 672
Z tytułu nabytych aktywów	36 702	6 873
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	143 139	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	20 848	5 398
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	6 178	5 348
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 362	845
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	1 747	1 995
Pozostałe składniki zobowiązań	455	14 213

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tys. zł)

Nota 4 I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	2026-06-30		2025-12-31	
	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	-	35 301	-	17 745
ALIOR BANK S.A.	-	13 295	-	8 155
PLN	13 295	13 295	8 155	8 155
MBANK S.A.	-	-	-	1 950
EUR	-	-	196	830
PLN	-	-	752	752
USD	-	-	102	368
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	17 701	-	-
EUR	426	1 829	-	-
PLN	10 972	10 972	-	-
USD	1 299	4 900	-	-
ERSTE BANK POLSKA S.A.	-	4 305	-	7 640
EUR	642	2 758	1 010	4 270
PLN	92	92	52	52
USD	386	1 455	921	3 318

Nota 4 II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2026-01-01 do 2026-06-30		od 2025-01-01 do 2025-12-31	
	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 (*)	-	21 752	-	15 562
EUR	1 379	5 788	1 310	5 509
PLN	10 667	10 667	5 802	5 802
USD	1 426	5 297	1 147	4 251

(*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie począwszy od dnia pierwszej wyceny.

Nota 4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

Nota nr 5 Ryzyka

Nota 5 I. Ryzyko stopy procentowej

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2026-06-30	2025-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	35 301	17 745
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 186 980	933 142
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	10 409	5 310
Suma:	1 232 690	956 197

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2026-06-30	2025-12-31
	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 (*)	242 032	252 369
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	235 878	257 733
Zobowiązania (**)	1 057	4 300
Suma:	478 967	514 402

(*) 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 wynikających ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

Nota 5 II. Ryzyko kredytowe

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2026-06-30	2025-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	1 732 397	1 492 942
Środki na rachunkach bankowych	35 301	17 745
Należności	16 613	4 764
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	8 502
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 429 012	1 185 511
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	251 471	276 420
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	607 693	444 322
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	607 693	444 322
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	607 693	444 322

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

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

Nota 5 II. Ryzyko walutowe

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*)	2026-06-30	2025-12-31
	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	695 082	665 221
Środki na rachunkach bankowych	10 942	8 786
Należności	19	71
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	653 497	636 736
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 184	18 530
Zobowiązania	25 440	1 098

(*) Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2026-06-30										
	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, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-979	93 455	2026-09-08	-21 919	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-08	
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	128	2026-09-08	-30	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-08	
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-82	8 104	2026-09-08	-1 900	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-08	
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-184	17 301	2026-09-08	-4 058	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-08	
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-107	7 648	2026-09-08	-1 800	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-08	
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-39	4 054	2026-09-08	-950	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-08	
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-59	5 111	2026-09-08	-1 200	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-08	
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1 555	148 966	2026-09-08	-34 937	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-08	
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-11	851	2026-09-08	-200	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-08	
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-102	10 022	2026-09-08	-2 350	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-08	
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-115	10 656	2026-09-08	-2 500	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-08	
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-207	17 888	2026-09-08	-4 200	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-08	
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	415	-62 088	2027-03-17	14 400	2027-03-17	2027-03-17	2027-03-17	
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	33	-5 176	2027-03-17	1 200	2027-03-17	2027-03-17	2027-03-17	
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	19	-31 671	2027-03-17	7 300	2027-03-17	2027-03-17	2027-03-17	
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-219	29 689	2027-03-17	-6 891	2027-03-17	2027-03-17	2027-03-17	
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-91	10 680	2026-09-08	-2 500	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-08	
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-589	92 124	2027-03-17	-21 360	2027-03-17	2027-03-17	2027-03-17	
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	39	-10 813	2027-03-17	2 500	2027-03-17	2027-03-17	2027-03-17	
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-510	54 556	2027-03-17	-12 688	2027-03-17	2027-03-17	2027-03-17	
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	157	-17 204	2027-03-17	4 000	2027-03-17	2027-03-17	2027-03-17	
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-24	3 014	2027-03-17	-700	2027-03-17	2027-03-17	2027-03-17	
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-139	14 835	2027-03-17	-3 450	2027-03-17	2027-03-17	2027-03-17	
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-230	24 942	2027-03-17	-5 800	2027-03-17	2027-03-17	2027-03-17	
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-64	5 795	2027-03-17	-1 350	2027-03-17	2027-03-17	2027-03-17	

2026-06-30									
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 (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-182	17 178	2027-03-17	-4 000	2027-03-17	2027-03-17
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1 125	16 589	2026-09-15	-4 700	2026-09-15	2026-09-15
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1 233	30 810	2026-09-15	-8 500	2026-09-15	2026-09-15
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2 891	64 136	2026-09-09	-17 780	2026-09-09	2026-09-09
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-25	540	2026-09-15	-150	2026-09-15	2026-09-15
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-)	Długą	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 693	-37 700	2026-09-09	10 450	2026-09-09	2026-09-09
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-16	361	2026-09-15	-100	2026-09-15	2026-09-15
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2 546	57 257	2026-09-09	-15 864	2026-09-09	2026-09-09
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2 147	39 316	2026-09-15	-11 000	2026-09-15	2026-09-15
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Długą	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	874	-20 125	2027-03-24	5 580	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Długą	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	72	-4 824	2027-03-24	1 300	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-430	10 107	2027-03-24	-2 800	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-245	5 776	2027-03-24	-1 600	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-44	1 087	2026-09-15	-300	2026-09-15	2026-09-15
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Długą	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	500	-11 542	2027-03-24	3 200	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1 733	46 581	2027-03-24	-12 836	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Długą	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 090	-46 351	2027-03-24	12 600	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-333	8 889	2027-03-24	-2 450	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Długą	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	292	-11 417	2027-03-24	3 110	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-109	2 902	2027-03-24	-800	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	73	2027-03-24	-20	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1 422	38 217	2027-03-24	-10 532	2027-03-24	2027-03-24
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.04.28 (-)	Długą	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-77	-	2030-04-28	47 000	2030-04-28	2030-04-28
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.04.25 (-)	Długą	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-31	-	2030-04-25	50 000	2030-04-25	2030-04-25
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2035.04.25 (-)	Długą	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-409	-	2035-04-25	47 000	2035-04-25	2035-04-25
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2036.06.30 (-)	Długą	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-161	-	2036-06-30	50 000	2036-06-30	2036-06-30
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2036.06.29 (-)	Długą	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-379	-	2036-06-29	50 000	2036-06-29	2036-06-29

2026-06-30							
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
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							
Futures							
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, IKU26, 2026.09.08 (DE000F3A9ER7)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia robocznego	-
Futures na indeks giełdowy BLOOMBERG LIQUIDITY SCREENED EURO HIGH YIELD BOND INDEX, AHWU26, 2026.09.18 (DE000F1778H1)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia robocznego	-
Futures na indeks giełdowy BLOOMBERG EMERGING MARKET USD SOVEREIGN AND SOVEREIGN OWNED INDEX, XZSU26, 2026.09.18 (DE000F1779E6)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia robocznego	-

2025-12-31							
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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							
Forward							
Forward EUR/PLN, 2026.08.01 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	136	4 997	2026-08-01	-1 150
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	225	8 529	2026-01-08	-1 964
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	31	1 168	2026-01-08	-269
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 756	65 430	2026-01-08	-15 062
Forward EUR/PLN, 2026.08.01 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	101	5 174	2026-08-01	-1 200
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 502	85 521	2026-01-08	-19 875
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 486	83 919	2026-01-08	-19 500
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	137	5 237	2026-04-15	-1 200
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	183	9 272	2026-01-08	-2 150
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	641	33 320	2026-04-15	-7 691
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	161	9 014	2026-01-08	-2 094
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	43	2 167	2026-04-15	-500
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	40	2 377	2026-04-15	-550
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	124	6 073	2026-04-15	-1 400

2025-12-31									
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 (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	102	4 777	2026-04-15	-1 100	2026-04-15	2026-04-15
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	215	11 263	2026-04-15	-2 600	2026-04-15	2026-04-15
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	287	15 585	2026-04-15	-3 600	2026-04-15	2026-04-15
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	138	8 636	2026-04-15	-2 000	2026-04-15	2026-04-15
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	610	34 179	2026-04-15	-7 900	2026-04-15	2026-04-15
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	35	2 160	2026-04-15	-500	2026-04-15	2026-04-15
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	132	8 206	2026-04-15	-1 900	2026-04-15	2026-04-15
Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	163	18 618	2026-05-13	-4 338	2026-05-13	2026-05-13
Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	61	8 144	2026-05-13	-1 900	2026-05-13	2026-05-13
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	113	8 016	2026-04-15	-1 860	2026-04-15	2026-04-15
Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	126	14 804	2026-05-13	-3 450	2026-05-13	2026-05-13
Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	91	8 600	2026-05-13	-2 000	2026-05-13	2026-05-13
Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	47	6 429	2026-05-13	-1 500	2026-05-13	2026-05-13
Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	13	2 353	2026-05-13	-550	2026-05-13	2026-05-13
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	7	4 234	2026-01-08	-1 000	2026-01-08	2026-01-08
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-6	3 799	2026-01-08	-900	2026-01-08	2026-01-08
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-96	-3 156	2026-01-09	850	2026-01-09	2026-01-09
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-27	-881	2026-01-09	237	2026-01-09	2026-01-09
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 619	56 726	2026-01-09	-15 300	2026-01-09	2026-01-09
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 806	58 943	2026-01-09	-15 864	2026-01-09	2026-01-09
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-814	-31 429	2026-01-09	8 500	2026-01-09	2026-01-09
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	213	5 975	2026-01-09	-1 600	2026-01-09	2026-01-09
Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-36	-1 658	2026-04-16	450	2026-04-16	2026-04-16
Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	150	9 881	2026-04-16	-2 700	2026-04-16	2026-04-16
Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	27	1 829	2026-04-16	-500	2026-04-16	2026-04-16
Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	39	2 021	2026-04-16	-550	2026-04-16	2026-04-16
Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	40	2 924	2026-05-14	-800	2026-05-14	2026-05-14
Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	429	33 702	2026-05-14	-9 231	2026-05-14	2026-05-14

2025-12-31									
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 (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	348	33 998	2026-05-14	-9 336	2026-05-14	2026-05-14
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-76	-4 038	2026-01-09	1 100	2026-01-09	2026-01-09
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-19	3 151	2026-01-09	-880	2026-01-09	2026-01-09
Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-24	12 588	2026-05-14	-3 500	2026-05-14	2026-05-14
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.04.28 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-1 333	-	2030-04-28	47 000	2030-04-28	2030-04-28
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.04.25 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-1 361	-	2030-04-25	50 000	2030-04-25	2030-04-25
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2035.04.25 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-1 606	-	2035-04-25	47 000	2035-04-25	2035-04-25
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, IKH26, 2026.03.06 (DE000F2MGDA5)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia robocznego	-	2026-03-06	2026-03-06

Nota nr 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				2025-06-30	2025-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:				-	8 502
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				-	8 502
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:				143 139	-
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				143 139	-
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 nr 8 Kredyty i pożyczki

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

I. KREDYTY I POŻYCZKI ZACIĄGNIĘTE

Nie dotyczy.

II. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE

Nie dotyczy.

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Nota 9 I. Walutowa struktura pozycji bilansu z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	2026-06-30		2025-12-31	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	1 732 397	-	1 492 942
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	35 301	-	17 745
	EUR	1 068	4 587	1 206	5 100
	PLN	24 359	24 359	8 959	8 959
	USD	1 685	6 355	1 023	3 686
2) Należności		-	16 613	-	4 764
	EUR	4	19	16	71
	PLN	16 594	16 594	4 693	4 693
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	8 502
	PLN	-	-	8 502	8 502
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	1 429 012	-	1 185 511
	EUR	107 215	460 640	109 544	463 020
	PLN	775 515	775 515	548 775	548 775
	USD	51 143	192 857	48 236	173 716
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	251 471	-	276 420
	EUR	154	663	3 276	13 859
	PLN	246 287	246 287	257 890	257 890
	USD	1 199	4 521	1 297	4 671
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	210 431	-	34 672
	EUR	1 566	6 722	1	6
	PLN	184 991	184 991	33 574	33 574
	USD	4 964	18 718	304	1 092

Nota 9 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/SUB FUNDUSZU	od 2026-01-01 do 2026-06-30				od 2025-01-01 do 2025-12-31				od 2025-01-01 do 2025-06-30			
	Dodatni e różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatni e 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.	Dodatni e różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatni e 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.	Dodatni e różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatni e różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	820	22 407	-6 039	-	522	-	-5 271	-21 935	522	-	-2 518	-21 865
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 776	-	-	-	55	295	-2 017	-	55	295	-2 017	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	od 2026-01-01 do 2026-06-30				od 2025-01-01 do 2025-12-31				od 2025-01-01 do 2025-06-30			
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota-9 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	2026-06-30		2025-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,2963	EUR	4,2267	EUR
USD	3,7708	USD	3,6016	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Nota-10 I. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

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

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2026-01-01 do 2026-06-30		od 2025-01-01 do 2025-12-31		od 2025-01-01 do 2025-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-7 272	28 502	-11 873	-819	-9 395	-10 213
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 750	-23 954	27 170	12 809	14 948	21 054
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	6 478	4 548	15 297	11 990	5 553	10 841

Nota 10 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.

Nota 10 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.

Nota 10 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

Nie dotyczy.

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Nota 11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy.

Nota 11 II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy.

Nota 11 III. Wynagrodzenie dla Towarzystwa (wyodrębnienie części zmiennej)

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2026-01-01 do 2026-06-30	od 2025-01-01 do 2025-12-31	od 2025-01-01 do 2025-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	6 912	12 248	5 717
zmienna część wynagrodzenia	454	614	-
Suma:	7 366	12 862	5 717

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	1 458 270	1 213 955	538 146
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	136,72	128,62	121,11

VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

- a) 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.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	30-06-2026				
	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.
Aktywa	1 429 012	251 471	-	16,52%	1 680 483
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	15 966	-	1,05%	15 966
Dłużne papiery wartościowe	1 429 012	230 321	-	15,13%	1 659 333
Instrumenty pochodne	-	5 184	-	0,34%	5 184
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	-	20 848	-	1,37%	20 848
Instrumenty pochodne	-	20 848	-	1,37%	20 848

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli (2 i 3 poziom wyceny wg wartości godziwej) wyceny wiążą się poniższe ryzyka:

1. Ryzyko płynności lokat: Ograniczona płynność może utrudnić szybką sprzedaż lub nabycie określonych kategorii lokat lub spowodować, że takie transakcje będą zrealizowane po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.
2. Ryzyko stóp procentowych - odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat.
3. Ryzyko niewypłacalności emitentów: Ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Fundusz, jest zależne od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.
4. Ryzyko modelu: model wyceny danego aktywa/zobowiązania stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.
5. Ryzyko realizacji prognoz przyjętych w modelu wyceny – ryzyko objawiające się przyjęciem zbyt optymistycznych albo zbyt konserwatywnych prognoz oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjętych w modelu wyceny (np. w przypadku pakietów wierzytelności w postaci prognozowanego odzysku, w przypadku wycen instrumentów udziałowych metodami dochodowymi w postaci prognoz przyszłych przepływów pieniężnych)

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

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 2026-01-01 do 2026-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	93 242	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 2026-01-01 do 2026-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	101 104	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2.

- c) w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i 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, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp

Tabela: opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	Metoda (Technika) wyceny	Dane wejściowe
instrumenty pochodne OTC	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)	krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego (m.in. kwotowania WIBOR), a także stawki kontraktów FRA oraz IRS, kwotowania kursów walut
obligacje, listy zastawne	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową	Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych; Ratingi międzynarodowych agencji oraz dane finansowe emitentów; Ratingi nadane wewnętrznie; Implikowane zmienności kontraktów swaptions

Brak wycen modelowych na poziomie 3 implikuje brak informacji o wrażliwościach.

- d) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły:

1. łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty

Nie dotyczy.

2. operacji kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń (każdy z tych rodzajów zmian ujawnia się oddzielnie)

Nie dotyczy.

3. kwot wszelkich przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powodów tych przeniesień i stosowanych przez jednostkę zasad ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3.

Nie dotyczy.

- e) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt. 3d) lit. a), ujętą w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty

Nie dotyczy.

- f) w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach

Nie dotyczy, ze względu na brak wycen na poziomie 3.

- g) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w zakresie:

1. wszystkich takich wycen – opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyrażnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej. Jeżeli istnieją powiązania między tymi danymi wejściowymi a innymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie wartości godziwej, jednostka przedstawia również opis tych powiązań i sposobu, w jaki mogą wzmocnić lub złagodzić wpływ zmian nieobserwowalnych danych wejściowych na wycenę wartości godziwej. Aby spełnić ten wymóg dotyczący ujawniania informacji, w opisowej prezentacji wrażliwości na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych należy uwzględnić ujawnione nieobserwowalne dane wejściowe zgodnie z pkt. 3c)

Nie dotyczy, ze względu na brak wycen na poziomie 3.

2. w przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniłaby wartość godziwą, jednostka stwierdza ten fakt i ujawnia skutek tych zmian. Jednostka ujawnia informacje na temat tego, jak obliczono skutek zmiany w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwego alternatywnego założenia.

Nie zidentyfikowano sytuacji, w której przyjęcie innych racjonalnych założeń w zakresie danych nieobserwowalnych istotnie wpłynęłoby na oszacowanie wartości godziwej.

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

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

W okresie sprawozdawczym nie było korekt wycen aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

W okresie sprawozdawczym nie zawieszono wycen aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

- c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

Na dzień sprawozdawczy nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji

5) Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Sprawozdanie jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działania w ciągu 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym.

- a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

W okresie sprawozdawczym nie występowały przypadki ustanowienia zastawów rejestrowych.

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

Nie dotyczy.

- c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków nowych odpisów aktualizujących wartość aktywów funduszu.

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

W okresie sprawozdawczym nie było nowych przypadków dotyczących aktywów funduszu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych.

- e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień sprawozdawczy nie występowały przekroczenia 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 i ich zmian:

W obecnej chwili czynnikami, które w istotny sposób mogą zwiększać niepewność dotyczącą przyszłej sytuacji funduszu są m.in.: eskalacje wojenne zarówno w Ukrainie, jak i na Bliskim Wschodzie, niepewność dalszego wsparcia Ukrainy przez pryzmat nadchodzących wyborów w USA, polityka monetarna banków centralnych w Europie i w Ameryce w obliczu ryzyka nadmiernej inflacji oraz możliwości pogorszenia się sytuacji gospodarczej.

Stąd chociaż polska gospodarka w ostatnim okresie nie wykazuje oznak recesji, to długofalowe skutki związane z w.w. czynnikami, są na dzień dzisiejszy trudne do przewidzenia.

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR KONSERWATYWNY OBLIGACJI UNIWERSALNY
Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2026 r. poz. 522 z późn. zm.) Zarząd Alior Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu, na które składa się:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku o wartości 1 659 635 tys. złotych
2. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 1 521 966 tys. złotych
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku wykazujący wynik z operacji w kwocie 31199 tys. złotych
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto Subfunduszu o kwotę 63 696 tys. złotych
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

Osoby reprezentujące Fundusz:



Dokument podpisany
przez ANDRZEJ
ROŚLANIEC
Data: 2026.08.26
11:59:56 CEST

Andrzej Rosłaniec

Prezes Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/



Elektronicznie
podpisany przez
ARTUR WŁOCH
Data: 2026.08.26
15:09:12 +02'00'

Artur Włoch

Członek Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Podpis jest prawidłowy



Dokument podpisany przez
Konrad Augustyński
Data: 2026.08.26 13:37:25 CEST

Konrad Augustyński

Członek Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Wyceny i Middle Office
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, 26 sierpnia 2026 r.

Warszawa, 26 sierpnia 2026 r.

Oświadczenie depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu ALIOR Konserwatywny Obligacji Uniwersalny, potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Funduszu na dzień 30 czerwca 2026 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Agnieszka Stryłkowska
Data: 2026.08.26 13:42:52
CEST



Dokument
podpisany
przez Monika
Wojdat
Data:
2026.08.26
14:30:36 CEST

