

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Technologii i Innowacji Globalny

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2026 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2026			31.12.2025		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	1 930 928	3 406 970	86,42	2 234 982	2 933 447	90,62
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	204 452	206 480	5,24	205 652	207 275	6,40
Instrumenty pochodne *	0	-63 581	-1,61	0	-6 864	-0,21
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	2 135 380	3 549 869	90,05	2 440 634	3 133 858	96,81

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

Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ADOBE SYSTEMS INC (US00724F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	15 000	Stany Zjednoczone	14 445	11 596	0,30
ADVANCED MICRO DEVICES INC (US0079031078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	53 000	Stany Zjednoczone	22 253	116 096	2,95
Airbnb Inc (US0090661010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	11 000	Stany Zjednoczone	4 868	5 936	0,15
Alnylam Pharmaceuticals Inc (US02043Q1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	5 000	Stany Zjednoczone	7 231	5 676	0,14
Alphabet Inc (US02079K1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	65 000	Stany Zjednoczone	74 760	86 602	2,20
ALPHABET INC (US02079K3059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	68 000	Stany Zjednoczone	22 971	91 635	2,33
AMAZON.COM INC (US0231351067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	143 000	Stany Zjednoczone	83 486	128 519	3,26
AMERICAN ELECTRIC POWER (US0255371017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	17 000	Stany Zjednoczone	7 828	8 770	0,22
AMGEN (US0311621009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	11 000	Stany Zjednoczone	10 937	15 020	0,38
ANALOG DEVICES INC (US0326541051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	17 000	Stany Zjednoczone	14 884	25 460	0,65
APPLIED MATERIALS INC (US0382221051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	26 000	Stany Zjednoczone	16 262	70 883	1,80
APPLE INC (US0378331005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	170 000	Stany Zjednoczone	96 719	185 490	4,71
APPLOVIN CORP (US03831W1080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	10 200	Stany Zjednoczone	13 055	19 817	0,50
ARM Holdings PLC (US0420682058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	12 000	Wielka Brytania	13 059	16 044	0,41
ASM INTERNATIONAL NV (NL0000334118)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EN Amsterdam EUR	6 000	Holandia	11 590	25 791	0,66
ASML HOLDING NV (NL0010273215)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EN Amsterdam EUR	45 000	Holandia	89 754	332 804	8,44
Astera Labs Inc (US04626A1034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	5 000	Stany Zjednoczone	7 282	9 107	0,23
Autodesk Inc (US0527691069)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	7 000	Stany Zjednoczone	7 227	5 132	0,13
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC (US0530151036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	13 000	Stany Zjednoczone	13 775	10 978	0,28

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO TECHNOLOGII I INNOWACJI GLOBALNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2026 ROKU



AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Axon Enterprise Inc (US05464C1018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	3 000	Stany Zjednoczone	4 427	6 342	0,16
BAKER HUGHES CO (US05722G1004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	30 000	Stany Zjednoczone	6 514	6 278	0,16
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV (NL0012866412)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EN Amsterdam EUR	10 500	Holandia	7 037	12 951	0,33
BOOKING HOLDINGS INC (US09857L1089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	30 000	Stany Zjednoczone	20 955	20 163	0,51
BROADCOM INC (US11135F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	60 000	Stany Zjednoczone	31 905	85 465	2,17
Cadence Design Systems Inc (US1273871087)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	8 600	Stany Zjednoczone	8 915	12 171	0,31
CAPGEMINI SE (FR0000125338)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	15 000	Francja	6 665	5 669	0,14
Cintas Corp (US1729081059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	11 000	Stany Zjednoczone	8 140	7 055	0,18
CISCO SYS (US17275R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	110 000	Stany Zjednoczone	24 230	48 721	1,24
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	13 000	Wielka Brytania	4 605	4 905	0,12
Comcast Corp (US20030N1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	110 000	Stany Zjednoczone	5 399	10 183	0,26
CONSTELLATION ENERGY (US21037T1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	12 000	Stany Zjednoczone	10 278	11 239	0,29
CoreWeave Inc (US21873S1087)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	15 000	Stany Zjednoczone	6 484	5 630	0,14
COSTCO WHOLESALE CORP (US22160K1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	13 000	Stany Zjednoczone	45 046	45 857	1,16
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC (US22788C1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	8 500	Stany Zjednoczone	14 198	24 460	0,62
CSX Corp (US1264081035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	50 000	Stany Zjednoczone	6 642	8 961	0,23
DASSAULT SYSTEMES SE (FR0014003TT8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	60 000	Francja	5 837	4 592	0,12
Datadog Inc (US23804L1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	10 000	Stany Zjednoczone	4 470	9 818	0,25
DEXCOM INC (US2521311074)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	10 000	Stany Zjednoczone	2 182	2 540	0,06
DIAMONDBACK ENERGY INC (US25278X1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	10 000	Stany Zjednoczone	6 921	6 628	0,17
DoorDash Inc (US25809K1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	15 000	Stany Zjednoczone	9 516	10 437	0,26
EXELON CORP (US30161N1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	35 000	Stany Zjednoczone	5 898	6 153	0,16
FACEBOOK INC (US30303M1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	36 000	Stany Zjednoczone	64 528	76 466	1,94
Fastenal Co (US3119001044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	35 000	Stany Zjednoczone	6 026	6 339	0,16
FERROVIAL (NL0015001FS8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Continious Market Madrid (SIBE) EUR	25 241	Holandia	5 989	6 504	0,16
FORTINET INC (US34959E1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	22 000	Stany Zjednoczone	6 176	12 744	0,32
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES LTD (US36266G1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	15 000	Stany Zjednoczone	3 321	3 621	0,09
GILEAD SCIENCES (US3755581036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	41 000	Stany Zjednoczone	18 578	19 533	0,50
HALMA PLC (GB0004052071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	55 000	Wielka Brytania	9 666	10 794	0,27
HEXAGON AB (SE0015961909)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Stockholm SEK	240 000	Szwecja	8 876	7 451	0,19
HONEY INC (US4385162056)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	10 500	Stany Zjednoczone	2 620	8 865	0,22
HONEYWELL AEROSPACE INC (US43849R1059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	10 500	Stany Zjednoczone	2 620	8 753	0,22
IDEXX LABORATORIES INC (US45168D1046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	2 300	Stany Zjednoczone	5 660	4 566	0,12
Indra Sistemas SA (ES0118594417)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Continious Market Madrid (SIBE) EUR	10 000	Hiszpania	1 924	2 059	0,05
INFINEON TECHNOLOGIES AG (DE0006231004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	130 000	Niemcy	14 826	45 614	1,16
INTEL CORP (US4581401001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	162 000	Stany Zjednoczone	19 887	85 296	2,16
INTUIT INC (US4612021034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	11 000	Stany Zjednoczone	14 050	10 826	0,28

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
INTUITIVE SURGICAL INC (US46120E6023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	12 000	Stany Zjednoczone	20 917	17 995	0,46
KLA Corp (US4824801009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	42 000	Stany Zjednoczone	13 624	47 783	1,21
LAM RESEARCH CORP (US5128073062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	40 500	Stany Zjednoczone	15 862	66 177	1,68
LINDE PLC (IE000S9YS762)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	15 000	Stany Zjednoczone	23 843	29 352	0,75
LOGITECH INTERNATIONAL (CH0025751329)	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange CHF	14 000	Szwajcaria	4 856	4 940	0,13
Lumentum Holdings Inc (US55024U1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	1 100	Stany Zjednoczone	3 700	3 559	0,09
MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD (US5719032022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	8 000	Stany Zjednoczone	9 894	11 179	0,28
MARVELL TECHNOLOGY INC (US5738741041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	30 000	Bermudy	11 058	33 698	0,86
MEGARON (PLMGRON00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	6 043	Polska	145	32	0,00
MERCADOLIBRE INC (US58733R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	1 600	Stany Zjednoczone	9 836	10 241	0,26
MICROCHIP TECHNOLOGY INC (US5950171042)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	20 000	Stany Zjednoczone	4 067	6 878	0,17
MICRON TECHNOLOGY INC. (US5951121038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	39 000	Stany Zjednoczone	27 879	169 751	4,31
MICROSOFT CORP (US5949181045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	94 000	Stany Zjednoczone	103 730	132 219	3,35
MICROSTRATEGY INC (US5949724083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	10 000	Stany Zjednoczone	4 820	3 278	0,08
Monolithic Power Systems Inc (US6098391054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	1 400	Stany Zjednoczone	5 632	7 298	0,19
MONSTER BEVERAGE CORP (US61174X1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	22 000	Stany Zjednoczone	5 331	7 974	0,20
NEBIUS GROUP (NL0009805522)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	28 000	Holandia	11 589	29 159	0,74
Nemetschek SE (DE0006452907)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	14 000	Niemcy	4 077	3 194	0,08
NETFLIX INC (US64110L1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	160 000	Stany Zjednoczone	50 207	43 078	1,09
NOKIA OYJ (FI0009000681)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Helsinki EUR	550 000	Finlandia	7 882	27 304	0,69
NVIDIA CORP (US67066G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	330 000	Stany Zjednoczone	121 904	248 985	6,32
NXP SEMICONDUCTORS NV (NL0009538784)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	9 000	Holandia	7 010	9 537	0,24
Octave Intelligence PLC (SE0028329433)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Stockholm SEK	24 000	Irlandia	0	1 455	0,04
Old Dominion Freight Line Inc (US6795801009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	5 000	Stany Zjednoczone	3 544	4 084	0,10
O'Reilly Automotive Inc (US67103H1077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	27 000	Stany Zjednoczone	9 075	9 376	0,24
PACCAR Inc (US6937181088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	14 000	Stany Zjednoczone	5 171	6 341	0,16
PALANTIR TECHNOLOGIES INC (US69608A1088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	76 000	Stany Zjednoczone	29 512	33 435	0,85
PALO ALTO NETWORKS INC (US6974351057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	26 000	Stany Zjednoczone	16 634	33 434	0,85
Paychex Inc (US7043261079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	9 000	Stany Zjednoczone	2 994	3 337	0,08
PAYPAL HOLDINGS INC (US70450Y1038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	35 000	Stany Zjednoczone	6 738	5 699	0,14
PDD Holdings Inc (US7223041028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	25 000	Kajmany	10 768	7 191	0,18
PEPSICO INC (US7134481081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	45 000	Stany Zjednoczone	23 045	22 975	0,58
QUALCOMM (US7475251036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	36 000	Stany Zjednoczone	17 805	25 085	0,64
REGENERON PHARMACEUTICALS INC (US75886F1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	3 700	Stany Zjednoczone	7 935	8 700	0,22
Rocket Lab Corp (US7731211089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	21 000	Stany Zjednoczone	8 085	8 049	0,20
ROPER TECHNOLOGIES INC (US7766961061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	3 500	Stany Zjednoczone	5 747	4 466	0,11
Ross Stores Inc (US7782961038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	9 000	Stany Zjednoczone	6 297	7 224	0,18

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
SAGE GROUP PLC (GB00B8C3BL03)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	90 000	Wielka Brytania	4 582	3 664	0,09
Sandisk Corp/DE (US80004C2008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	4 500	Stany Zjednoczone	14 925	38 582	0,98
SAP AG (DE0007164600)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Deutsche Boerse (Xetra) EUR	115 000	Niemcy	53 022	66 206	1,68
Seagate Technology Holdings PL (IE00BKVD2N49)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	7 500	Irlandia	13 718	27 291	0,69
SHOPIFY INC (CA82509L1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	40 000	Kanada	18 393	17 195	0,44
SPACEX (US84615Q1031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	10 000	Stany Zjednoczone	6 984	6 443	0,16
STARBUCKS CORP (US8552441094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	25 000	Stany Zjednoczone	7 751	9 633	0,24
STMICROELECTRONICS NV (NL0000226223)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	62 000	Holandia	5 583	17 178	0,44
Synopsys Inc (US8716071076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	6 700	Stany Zjednoczone	10 422	11 270	0,29
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC (US8740541094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	6 000	Stany Zjednoczone	4 348	5 656	0,14
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON (SE0000108656)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Stockholm SEK	300 000	Szwecja	7 645	12 572	0,32
Teradyne Inc (US8807701029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	5 000	Stany Zjednoczone	7 974	9 122	0,23
TESLA INC (US88160R1014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	53 000	Stany Zjednoczone	50 207	84 058	2,13
TEXAS INSTRUMENT INC. (US8825081040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	32 000	Stany Zjednoczone	21 151	35 967	0,91
T-MOBILE US INC (US8725901040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	35 000	Stany Zjednoczone	27 848	22 137	0,56
VERTEX PHARMACEUTICALS INC (US92532F1003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	8 000	Stany Zjednoczone	12 245	14 985	0,38
WAL-MART STO (US9311421039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	140 000	Stany Zjednoczone	60 670	59 791	1,52
Western Digital Corp (US9581021055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	11 500	Stany Zjednoczone	12 859	27 697	0,70
XCEL ENERGY INC (US98389B1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	20 000	Stany Zjednoczone	5 991	6 056	0,15
Razem aktywny rynek regulowany			4 922 384		1 930 928	3 406 970	86,42
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			4 922 384		1 930 928	3 406 970	86,42

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								0	0	0	0,00
a) Obligacje								0	0	0	0,00
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								207 000	204 452	206 480	5,24
a) Obligacje								207 000	204 452	206 480	5,24
NZ0928 (PL0000118600)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-09-25	Zmienne 3,53397816%	1 000,00	125 000	122 988	124 261	3,15
WZ1127 (PL0000114559)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-11-25	Zmienne 3,96%	1 000,00	82 000	81 464	82 219	2,09
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany								207 000	204 452	206 480	5,24
Razem nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
Razem								207 000	204 452	206 480	5,24

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane Instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne						38	0	-63 581	-1,61
Forward CHF PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CHF (1 231 720,00)	1	0	-52	0,00
Forward EUR PLN 02.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (3 465 519,00)	1	0	13	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (119 228 219,00)	1	0	-4 790	-0,12
Forward EUR PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (1 171 460,00)	1	0	-57	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (1 840 321,00)	1	0	-86	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (2 247 140,00)	1	0	-123	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (1 531 210,00)	1	0	-59	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (2 742 320,00)	1	0	-61	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (12 571 420,00)	1	0	93	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (3 639 360,00)	1	0	-59	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (4 993 220,00)	1	0	33	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (1 836 830,00)	1	0	-20	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (7 412 470,00)	1	0	-27	0,00
Forward GBP PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (3 041 599,00)	1	0	-200	-0,01
Forward SEK PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	SEK (57 283 800,00)	1	0	-33	0,00
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (718 733 727,00)	1	0	-51 972	-1,32
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (8 000 000,00)	1	0	-785	-0,02
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (3 000 000,00)	1	0	-309	-0,01
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (2 500 000,00)	1	0	-235	0,00
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (9 800 000,00)	1	0	-1 058	-0,03
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (8 000 000,00)	1	0	-940	-0,02
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (8 000 000,00)	1	0	-897	-0,02
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (9 726 991,00)	1	0	-1 176	-0,03
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (3 475 795,00)	1	0	-223	-0,01
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (17 400 000,00)	1	0	916	0,02
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (20 201 092,00)	1	0	-1 166	-0,03
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (5 027 655,00)	1	0	140	0,00
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (4 000 000,00)	1	0	48	0,00
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (3 000 000,00)	1	0	39	0,00
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (18 000 000,00)	1	0	-314	-0,01
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (14 748 679,00)	1	0	-157	0,00
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (6 770 792,00)	1	0	22	0,00
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (4 322 219,00)	1	0	-84	0,00
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (5 926 365,00)	1	0	71	0,00
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (3 500 000,00)	1	0	-4	0,00

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (3 000 000,00)	1	0	4	0,00
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (8 000 000,00)	1	0	-81	0,00
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (4 000 000,00)	1	0	8	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						38	0	-63 581	-1,61
Razem						38	0	-63 581	-1,61

Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		0	0	0	0,00
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
	0	0,00

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward CHF PLN 15.07.2026	-52	0,00
Forward EUR PLN 02.07.2026	13	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2026	-5 156	-0,12
Forward GBP PLN 15.07.2026	-200	-0,01
Forward SEK PLN 15.07.2026	-33	0,00
Forward USD PLN 15.07.2026	-58 153	-1,48

Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
					0	0	0	0,00

BILANS

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

BILANS	30.06.2026	31.12.2025
I. Aktywa	3 942 303	3 237 227
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 186	12 913
2. Należności	68 391	2 378
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	232 889	80 250
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 613 450	3 140 722
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 387	964
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	214 176	29 262
III. Aktywa netto (I-II)	3 728 127	3 207 965
IV. Kapitał subfunduszu	780 276	845 545
1. Kapitał wpłacony	21 265 780	20 603 228
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-20 485 504	-19 757 683
V. Dochody zatrzymane	1 534 853	1 670 054
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-267 641	-252 727
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 802 494	1 922 781
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 412 998	692 366
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	3 728 127	3 207 965
Liczba jednostek uczestnictwa	5 344 307,107	5 482 151,261
A	5 165 480,225	5 296 094,137
A1	114 247,117	127 697,929
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	12 078,682	12 666,145
C1	0,000	0,000
E	2 228,175	2 019,667
F	15 414,983	12 057,664
G	13 939,906	11 831,450
H	12 552,196	11 731,089
I	4 123,423	4 297,141
J	4 242,400	3 756,039
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A B C	694,86	583,07
A1 B1 C1	744,17	624,14
A2	-	-
A3	-	-
E	876,91	731,90
F	934,98	778,48
G	814,38	678,37
H	791,11	658,78
I	1 059,29	879,76
J	799,30	665,31

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
I. Przychody z lokat	20 778	48 145	29 800
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	11 264	17 366	9 532
2. Przychody odsetkowe	6 173	30 771	20 265
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	3 327	0	0
4. Pozostałe	14	8	3
II. Koszty subfunduszu	35 692	74 066	39 440
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	32 073	59 111	28 038
- stała część wynagrodzenia	32 073	59 111	28 038
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	320	593	282
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	270	521	265
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	498	2 192	1 654
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	7 260	6 938
12. Pozostałe	2 531	4 389	2 263
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	35 692	74 066	39 440
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-14 914	-25 921	-9 640
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	600 345	507 594	226 796
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-120 287	238 958	117 283
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	720 632	268 636	109 513
- z tytułu różnic kursowych	40 615	-86 366	-70 549
VII. Wynik z operacji	585 431	481 673	217 156
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa^{*)}			
A B C	109,11	87,55	38,75
A1 B1 C1	116,86	93,71	41,46
A2	-	-	-
A3	-	-	-
E	137,70	109,89	48,48
F	146,82	116,89	51,33
G	127,88	101,86	44,75
H	124,23	98,92	43,45
I	166,34	132,10	57,86
J	125,51	99,90	43,86

*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa został obliczony jako iloczyn wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii na dzień bilansowy oraz udziału wyniku z operacji Subfunduszu za okres sprawozdawczy w wartości aktywów netto Subfunduszu na dzień bilansowy.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tysiącach złotych z wyjątkiem liczby i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
I. Zmiana wartości aktywów netto	520 162	280 274
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 207 965	2 927 691
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	585 431	481 673
a) przychody z lokat netto	-14 914	-25 921
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-120 287	238 958
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	720 632	268 636
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	585 431	481 673
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-65 269	-201 399
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	662 552	1 099 774
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-727 821	-1 301 173
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	520 162	280 274
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 728 127	3 207 965
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 268 105	2 982 757
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-137 844,154	-396 770,731
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-137 844,154	-396 770,731
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 044 177,134	2 088 865,822
A	975 902,555	1 950 263,871
A1	53 043,984	124 128,721
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	512,326	567,464
C1	0,000	0,000
E	212,384	376,822
F	4 019,936	2 014,061
G	7 126,992	7 771,562
H	2 709,322	2 853,388
I	107,849	54,457
J	541,786	835,476
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 182 021,288	2 485 636,553
A	1 106 516,467	2 337 823,620
A1	66 494,796	137 099,757
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	1 099,789	1 233,757
C1	0,000	0,000
E	3,876	387,134
F	662,617	1 318,393
G	5 018,536	5 950,149
H	1 888,215	147,136
I	281,567	1 289,477
J	55,425	387,130
c) saldo zmian	-137 844,154	-396 770,731
A	-130 613,912	-387 559,749
A1	-13 450,812	-12 971,036
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	-587,463	-666,293
C1	0,000	0,000
E	208,508	-10,312
F	3 357,319	695,668
G	2 108,456	1 821,413
H	821,107	2 706,252

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
I	-173,718	-1 235,020
J	486,361	448,346
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	5 344 307,107	5 482 151,261
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	77 366 393,688	76 322 216,554
A	71 910 654,105	70 934 751,550
A1	4 554 541,755	4 501 497,771
A2	6 628,556	6 628,556
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	198 065,013	197 552,687
C1	5 576,177	5 576,177
E	14 114,607	13 902,223
F	29 288,136	25 268,200
G	77 074,236	69 947,244
H	15 614,951	12 905,629
I	548 871,045	548 763,196
J	5 965,107	5 423,321
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	72 022 086,581	70 840 065,293
A	66 745 173,880	65 638 657,413
A1	4 440 294,638	4 373 799,842
A2	6 628,556	6 628,556
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	185 986,331	184 886,542
C1	5 576,177	5 576,177
E	11 886,432	11 882,556
F	13 873,153	13 210,536
G	63 134,330	58 115,794
H	3 062,755	1 174,540
I	544 747,622	544 466,055
J	1 722,707	1 667,282
c) saldo zmian	5 344 307,107	5 482 151,261
A	5 165 480,225	5 296 094,137
A1	114 247,117	127 697,929
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	12 078,682	12 666,145
C1	0,000	0,000
E	2 228,175	2 019,667
F	15 414,983	12 057,664
G	13 939,906	11 831,450
H	12 552,196	11 731,089
I	4 123,423	4 297,141
J	4 242,400	3 756,039
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	5 344 307,107	5 482 151,261
A	5 165 480,225	5 296 094,137
A1	114 247,117	127 697,929
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	12 078,682	12 666,145
C1	0,000	0,000
E	2 228,175	2 019,667
F	15 414,983	12 057,664
G	13 939,906	11 831,450
H	12 552,196	11 731,089
I	4 123,423	4 297,141
J	4 242,400	3 756,039
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
A B C	583,07	496,36
A1 B1 C1	624,14	530,79
A2	-	-
A3	-	-
E	731,90	618,85
F	778,48	652,40
G	678,37	569,02
H	658,78	552,26
I	879,76	733,54
J	665,31	557,22
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A B C	694,86	583,07
A1 B1 C1	744,17	624,14
A2	-	-
A3	-	-
E	876,91	731,90
F	934,98	778,48
G	814,38	678,37
H	791,11	658,78
I	1 059,29	879,76
J	799,30	665,31
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	19,17	17,47
A1 B1 C1	19,23	17,59
A2	-	-
A3	-	-
E	19,81	18,27
F	20,10	19,33
G	20,05	19,22
H	20,09	19,29
I	20,41	19,93
J	20,14	19,40
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	534,58	412,00
A1 B1 C1	572,37	440,70
A2	-	-
A3	-	-
E	672,80	514,61
F	716,47	543,82
G	624,20	474,20
H	606,27	460,30
I	810,70	612,29
J	612,41	464,55
- data wyceny		
A B C	2026-03-30	2025-04-08
A1 B1 C1	2026-03-30	2025-04-08
A2	-	-
A3	-	-
E	2026-03-30	2025-04-08
F	2026-03-30	2025-04-08
G	2026-03-30	2025-04-08
H	2026-03-30	2025-04-08
I	2026-03-30	2025-04-08
J	2026-03-30	2025-04-08
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	702,92	600,90
A1 B1 C1	752,75	643,12
A2	-	-
A3	-	-
E	886,35	753,40
F	944,69	800,12
G	822,90	697,34
H	799,34	677,13
I	1 069,87	903,42
J	807,56	683,73

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
- data wyceny		
A B C	2026-06-02	2025-10-29
A1 B1 C1	2026-06-02	2025-10-29
A2	-	-
A3	-	-
E	2026-06-02	2025-10-29
F	2026-06-02	2025-10-29
G	2026-06-02	2025-10-29
H	2026-06-02	2025-10-29
I	2026-06-02	2025-10-29
J	2026-06-02	2025-10-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A B C	694,86	586,60
A1 B1 C1	744,17	627,92
A2	-	-
A3	-	-
E	876,91	736,32
F	934,98	783,16
G	814,38	682,45
H	791,11	662,75
I	1 059,29	885,04
J	799,30	669,31
- data wyceny	2026-06-30	2025-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,20	2,48
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,98	1,98
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,02
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,02	0,02
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA NR 1 – POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SUBFUNDUSZU

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym rachunkowość Subfunduszu prowadzona była zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie dla każdego subfunduszu.

1.1. Ujmowanie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym

Półroczne sprawozdanie jednostkowe sporządzone jest w języku polskim i w walucie polskiej. Dane wykazane są w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych wykazanych z dokładnością do 0,01 zł.

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

- Zestawienia lokat, składającego się z tabeli głównej, tabel uzupełniających oraz tabel dodatkowych zawierających szczegółowe dane o poszczególnych składnikach lokat Subfunduszu,
- Bilansu, prezentującego składniki aktywów i pasywów Subfunduszu, kapitały oraz zakumulowany wynik finansowy,
- Rachunku wyniku z operacji, prezentującego przychody i koszty Subfunduszu oraz zrealizowane i niezrealizowane zyski bądź straty Subfunduszu,
- Zestawienia zmian w aktywach netto, zawierającego między innymi dodatkowe informacje o zmianach ilościowych i wartościowych wyemitowanych przez Subfundusz jednostek uczestnictwa,
- Not objaśniających, zawierających dodatkowe informacje o posiadanych przez Subfundusz składnikach aktywów i pasywów oraz pozycjach rachunku wyniku,
- Informacji dodatkowej, zawierającej uzupełniające informacje, które mogłyby mieć wpływ na ocenę półrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

Zestawienie lokat, Bilans, Rachunek wyniku z operacji oraz Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część półrocznego sprawozdania jednostkowego.

Półroczne sprawozdanie jednostkowe podlega przeglądowi przeprowadzanemu przez biegłego rewidenta i jest publikowane wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane są w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmowane jest w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku nabywania albo zbywania przez Subfundusz tytułów uczestnictwa emitowanych przez zagraniczne instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą lub jednostek uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, za moment zawarcia umowy uznaje się dzień, w którym – zgodnie ze statutem danego funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania – następuje przydział lub odkupienie jednostek lub tytułów uczestnictwa.
- Nabyte składniki lokat ujmowane są w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikiem lokat nabytym nieodpłatnie zostaje przypisana cena nabycia równa zero.
- Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki zostaje przypisana cena nabycia wynikająca z ceny nabycia składników lokat wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
- Należna dywidenda z akcji notowanych na aktywnym rynku oraz przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmowane są w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tych praw. Niewykonane prawo poboru akcji uznane zostaje za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wyceny, pod którym agent transferowy ujął zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa w odpowiednim rejestrze. Na dzień bilansowy uwzględnia się w kapitałach te zlecenia nabyci i odkupień, które zostały do rejestru wpisane nie później niż pod datą ostatniej wyceny oficjalnej przed dniem bilansowym.
- Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana jest metodą FIFO (najdroższe sprzedaje się jako pierwsze), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej. Zysk lub strata z zamknięcia pozycji w kontraktach terminowych wyliczana jest poprzez przypisanie zamykanym pozycjom w pierwszej kolejności pozycji otwartych po najwyższym kursie.
- W celu obliczenia wysokości podatku dochodowego od osób fizycznych, którego płatnikiem jest PKO Parasolowy - fio, przyjęta została metoda FIFO, co oznacza, że Subfundusz w pierwszej kolejności dokonuje odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- Otwarty kontrakt terminowy wprowadzany jest do ksiąg rachunkowych według wartości księgowej równej zero. Prowizje maklerskie i inne koszty związane z otwarciem kontraktu mają wpływ na niezrealizowany zysk/stratę z wyceny kontraktu.

- j) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane są 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.
- k) Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- l) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane są zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- m) Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, koszty odsetkowe, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów oraz ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. W księgach Subfunduszu codziennie tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekracza w skali roku poziomu statutowego limitu.
- n) Zobowiązania związane z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają wyłącznie aktywa Subfunduszu. Zobowiązania związane z funkcjonowaniem całego Funduszu obciążają aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.
- o) W przypadku wyodrębnienia z dłużnych papierów wartościowych wbudowanych opcji stanowiących aktywa Subfunduszu za koszt nabycia wyodrębnionych opcji uznaje się wartość godziwą tych opcji na moment nabycia.
- p) Transakcje buy-sell back / sell-buy back oraz repo i reverse repo ujmowane są w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w aktywach (transakcje reverse repo / buy-sell back) lub w zobowiązaniach (transakcje repo / sell-buy back).

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

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

- a) W każdym dniu wyceny wyceniane są aktywa Subfunduszu oraz ustalone w złotych polskich:
 - i. wartość aktywów netto Subfunduszu,
 - ii. wartość aktywów netto Subfunduszu przypadającą na dane kategorie jednostek uczestnictwa różniące się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie,
 - iii. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii jednostek uczestnictwa różniących się od siebie wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie.
- b) Wartość aktywów netto Subfunduszu ustalana jest poprzez pomniejszenie wartości aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.
- c) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii obliczana jest w następujący sposób: wartość aktywów netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielona przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników w dniu wyceny. Na potrzeby określania wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny nie są uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w tym dniu wyceny.

Metody wyceny aktywów netto Subfunduszu – zasady ogólne

- a) W każdym dniu wyceny Subfundusz wycenia aktywa i ustala zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku Subfundusz przyjmuje godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz składników lokat w danym dniu wyceny.
- b) Aktywa i zobowiązania Subfunduszu wyceniane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- c) Za aktywny rynek uznawany jest dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązań, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązań, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

Ocena aktywności rynku następuje przy uwzględnieniu informacji dostępnych w serwisie informacyjnym Bloomberg, danych dostarczanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (plik WYCA) oraz przy uwzględnieniu warunków emisji danego papieru.
- d) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Subfundusz uznaje wartość wyznaczoną poprzez:
 - i. cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
 - ii. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt i), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
 - iii. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt i) i ii), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa powyżej podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

- e) Za wycenę za pomocą modelu uznaje się technikę wyceny pozwalającą 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 pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod 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 Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
- f) Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązań uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
- 1) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
 - 2) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - 3) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1) i 2), które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązań w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładaną zmienność, spread kredytowy,
 - 4) dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
- g) Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Metody wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku

- a) Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą notowane na aktywnym rynku wyceniane są według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik.

W przypadku gdy Dzień Wyceny nie jest dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku lub gdy na aktywnym rynku nie został ustalony kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez aktywny rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, Subfundusz wycenia dany składnik lokat według ostatniego dostępnego kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

- b) Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na aktywnym rynku, wyceniane są odpowiednio według zasad opisanych w punkcie a) powyżej, z zastrzeżeniem, że:
- i. w przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku TBS Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,
 - ii. w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich), gdy nie ma stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia, a jest możliwość skorzystania z ceny „Bloomberg Generic Price” publikowanej przez system informacyjny Bloomberg uznany za wyspecjalizowany niezależny podmiot zajmujący się dostarczaniem wycen papierów wartościowych, do wyceny przyjmuje się tak pozyskane ceny.

Jeżeli w danym dniu wyceny nie został ustalony kurs zamknięcia na rynku głównym, a w przypadku braku kursu zamknięcia wartość stanowiąca jego odpowiednik za wartość godziwą przyjmowane są:

- i. w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest TBS Poland - cena ostatniej transakcji zawartej na tym rynku w danym dniu wyceny, a w przypadku jej braku cena „Bloomberg Generic Price” publikowana przez system informacyjny Bloomberg, a w przypadku jej braku ostateczny kurs referencyjny z TBS Poland,
 - ii. w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) - cena „Bloomberg Generic Price” publikowana przez system informacyjny Bloomberg wyznaczona w dniu wyceny,
 - iii. w przypadku składników lokat, dla których rynkiem głównym jest inny niż rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) lub TBS Poland ostatni kurs zamknięcia z rynku głównego.
- c) Kontrakty terminowe notowane na aktywnym rynku, wyceniane są według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- d) W przypadku, gdy dany składnik lokat notowany jest na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany jest kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany jest w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: płynność obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Subfundusz transakcji na danym składniku lokat w szczególności:
- i. rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest rynek Treasury BondSpot Poland,
 - ii. rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa jest rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
 - iii. rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa jest rynek, na którym Subfundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,

- iv. rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w lit. i) dla którego system informacyjny Bloomberg publikuje ceny „Bloomberg Generic Price”, jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich). Ocena aktywności rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) obejmuje, w szczególności kontrolę odchylenia ceny „Bloomberg Generic Price” od kwotowań transakcji wykonywanych na tym rynku dla danego składnika lokat,
- v. rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru korporacyjnego i komunalnego, innego niż określony w lit. iv) jest aktywny rynek o najwyższym wolumenie.

Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

- a) Akcje, udziały spółek oraz dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku i niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyceniane są według wartości godziwej w oparciu o model wyceny uzgodniony z depozytariuszem. Opis modeli oraz danych źródłowych zawarty jest w Informacji dodatkowej do półrocznego sprawozdania jednostkowego.
- b) Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wyceniane są według wartości godziwej ustalonej za pomocą modelu wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
- c) Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowane na aktywnym rynku wyceniane są według ostatniej dostępnej w momencie wyceny wartości aktywów netto przypadającej odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, z zastrzeżeniem, że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wyceniane są według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.

Pozostałe metody wyceny

- a) Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
- b) Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- c) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych są wyceniane lub ustalone w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której są denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazywane są w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

2.1. Zmiany metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego

W okresie sprawozdawczym Subfundusz dokonał zmiany polityki rachunkowości w zakresie sposobu prezentacji depozytów zabezpieczających przekazywanych kontrahentowi w celu zabezpieczenia otwartych pozycji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych. Zmiana została wprowadzona w celu lepszego odzwierciedlenia ekonomicznego charakteru tych depozytów i nie wpływa na wartość aktywów netto Subfunduszu, ani na wynik z operacji Subfunduszu. Przed zmianą depozyty te wykazywane były w Bilansie w pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”, natomiast począwszy od bieżącego okresu sprawozdawczego prezentowane są w pozycji „Należności”.

Poza opisaną powyżej zmianą sposobu prezentacji depozytów zabezpieczających, w okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał innych zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych, metod wyceny oraz sposobu sporządzania półrocznego sprawozdania jednostkowego.

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu zbytych lokat	6 120	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 877	0
Z tytułu dywidendy	682	929
Z tytułu odsetek	80	3
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	59 632	1 446
- zwrot podatku od dywidend	1 442	1 446
- z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	58 190	0
Razem	68 391	2 378

W okresie sprawozdawczym i poprzedzającym okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość należności.

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu nabytych aktywów	138 868	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	12 002
Z tytułu instrumentów pochodnych	64 968	7 828
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	2 152
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	4 102	1 575
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	279	257
Pozostałe zobowiązania, w tym:	5 959	5 448
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	5 890	5 372
Razem	214 176	29 262

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2026		31.12.2025	
		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:			26 186		12 913
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	9 353	9 353	7 365	7 365
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CHF	885	4 123	486	2 208
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	DKK	202	116	201	114
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	61	260	76	322
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	918	4 579	571	2 764
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	JPY	10	0	10	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	SEK	7 184	2 784	180	70
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	1 318	4 971	19	70

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			20 820		42 958
	PLN	10 470	10 470	18 444	18 444
	CHF	538	2 488	305	1 385
	DKK	202	115	200	114
	EUR	559	2 376	413	1 749
	GBP	547	2 675	274	1 345
	JPY	10	0	10	0
	SEK	4 309	1 692	3 301	1 256
	USD	276	1 004	4 894	18 665

Na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. Subfundusz nie posiadał ekwiwalentów środków pieniężnych.

NOTA NR 5 – RYZYKA

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

Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa lub wysokość przepływów związanych z danym aktywem lub zobowiązaniem uzależniona jest od poziomu stóp procentowych. Papiery dłużne o stałym oprocentowaniu są bardziej narażone na ryzyko spadku wartości godziwej spowodowanej wzrostem stóp procentowych niż papiery o zmiennym oprocentowaniu.

	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	207 855	5,27%	208 239	6,43%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	206 480	5,24%	207 275	6,40%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	206 480	5,24%	207 275	6,40%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	1 375	0,03%	964	0,03%
- instrumenty o stałym oprocentowaniu i zerokuponowe	0	0,00%	0	0,00%
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wysokości przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
5. Transakcje reverse repo / buy-sell back obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00%	0	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	64 968	30,33%	7 828	26,75%

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

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko niewypelnienia przez emitenta świadczenia wynikającego z wyemitowanych papierów wartościowych lub niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu. W przypadku dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarb Państwa ryzykiem kredytowym jest ryzyko kraju emitującego dany papier.

Maksymalny poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym wyrażony jest przez wartość bilansową składników lokat oraz transakcji, z którymi związane jest ryzyko kredytowe, przy czym w odniesieniu do niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych ryzykiem kredytowym obciążone są jedynie pozycje o dodatnim saldzie rozliczeń. Ekspozycja na ryzyko kredytowe należności wykazanych w bilansie Subfunduszu przedstawiona jest w nocie 2 Należności.

	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie	440 756	11,18%	288 489	8,91%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	206 480	46,85%	207 275	71,85%
- Polska	206 480	46,85%	207 275	71,85%
Papiery komercyjne	0	0,00%	0	0,00%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	1 387	0,31%	964	0,33%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	232 889	52,84%	80 250	27,82%
Depozyty	0	0,00%	0	0,00%

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym

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

	30.06.2026				31.12.2025			
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w aktywach	
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym	3 433 402		87,09%		2 942 292		90,89%	
Koncentracja ryzyka walutowego w kategoriach lokat:	Udział procentowy w ogólnej sumie				Udział procentowy w ogólnej sumie			
	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa	Papiery udziałowe	Instrumenty dłużne	Instrumenty pochodne	Tytuły uczestnictwa
CAD	0,51%	0,00%	0,00%	0,00%	0,92%	0,00%	0,00%	0,00%
CHF	0,14%	0,00%	0,00%	0,00%	0,23%	0,00%	0,00%	0,00%
EUR	16,13%	0,00%	0,00%	0,00%	15,73%	0,00%	0,02%	0,00%
GBP	0,43%	0,00%	0,00%	0,00%	0,82%	0,00%	0,00%	0,00%
SEK	0,63%	0,00%	0,00%	0,00%	0,78%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	82,12%	0,00%	0,04%	0,00%	81,49%	0,00%	0,01%	0,00%
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	84 135		39,28%		7 828		26,75%	

4. Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych do pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

NOTA NR 6 – INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 30.06.2026								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności/Data przepływu
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-52	1 232	CHF	5 693	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	13	3 466	EUR	14 876	PLN	2026-07-02
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-4 790	119 228	EUR	507 674	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-57	1 171	EUR	4 978	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-86	1 840	EUR	7 824	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-123	2 247	EUR	9 535	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-59	1 531	EUR	6 523	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-61	2 742	EUR	11 726	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	93	12 571	EUR	53 941	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-59	3 639	EUR	15 584	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	33	4 993	EUR	21 429	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-20	1 837	EUR	7 876	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-27	7 412	EUR	31 834	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-200	3 042	GBP	14 972	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-33	57 284	SEK	22 180	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-51 972	718 734	USD	2 657 949	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-785	8 000	USD	29 378	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-309	3 000	USD	11 002	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-235	2 500	USD	9 191	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 058	9 800	USD	35 892	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-940	8 000	USD	29 223	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-897	8 000	USD	29 266	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 176	9 727	USD	35 498	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-223	3 476	USD	12 882	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	916	17 400	USD	64 690	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 166	20 201	USD	75 001	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	140	5 028	USD	18 817	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	48	4 000	USD	15 034	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	39	3 000	USD	11 273	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-314	18 000	USD	68 184	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-157	14 749	USD	55 768	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	22	6 771	USD	25 507	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-84	4 322	USD	16 213	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	71	5 926	USD	22 274	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	3 500	USD	13 193	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	4	3 000	USD	11 315	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-81	8 000	USD	30 083	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	8	4 000	USD	15 090	PLN	2026-07-15

Na dzień 31.12.2025								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności/Data przepływu
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-23	1 727	CHF	7 825	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	779	107 551	EUR	455 617	PLN	2026-01-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	1 037	EUR	4 389	PLN	2026-01-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1	972	EUR	4 111	PLN	2026-01-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	1 234	EUR	5 219	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-28	1 664	EUR	7 007	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	5	1 129	EUR	4 781	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	1 257	EUR	5 308	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-35	4 896	GBP	23 664	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-145	57 701	SEK	22 417	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-7 153	675 546	USD	2 426 087	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-26	4 029	USD	14 485	PLN	2026-01-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	162	15 317	USD	55 007	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-33	2 723	USD	9 773	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-221	13 000	USD	46 604	PLN	2026-01-15

Na dzień 31.12.2025								
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności/Data przepływu
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-122	3 919	USD	13 993	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-27	1 506	USD	5 398	PLN	2026-01-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	15	2 712	USD	9 753	PLN	2026-01-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	2	3 128	USD	11 265	PLN	2026-01-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	1 520	USD	5 477	PLN	2026-01-15

NOTA NR 7 – TRANSAKcje REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

	30.06.2026	31.12.2025
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back *	232 889	80 250
II. Transakcje repo / sell-buy back **	0	12 002
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	0	0

* Subfundusz był stroną transakcji, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności ale ryzyka papieru pozostają po drugiej stronie transakcji.

** Subfundusz był stroną transakcji, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę transakcji praw własności ale ryzyka papieru pozostają po stronie Subfunduszu.

NOTA NR 8 – KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

1. Walutowa struktura pozycji bilansu

Na dzień 30 czerwca 2026 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	30.06.2026							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje reverse repo / buy-sell back	Zobowiązania
PLN	206 512	206 480	0	0	9 353	60 147	232 889	130 041
CAD	17 195	0	0	0	0	0	0	0
CHF	4 940	0	0	0	4 123	0	0	52
DKK	0	0	0	0	116	0	0	0
EUR	549 866	0	139	0	260	1 442	0	20 170
GBP	14 458	0	0	0	4 579	52	0	200
SEK	21 478	0	0	0	2 784	0	0	33
USD	2 799 001	0	1 248	0	4 971	6 750	0	63 680

Na dzień 31 grudnia 2025 r. walutowa struktura pozycji bilansu w przeliczeniu na PLN przedstawiała się następująco (w tys. złotych):

Pozycja bilansowa	31.12.2025							
	Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tym dłużne papiery wartościowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Należności	Transakcje reverse repo / buy-sell back	Zobowiązania
PLN	207 317	207 275	0	0	7 365	3	80 250	21 434
CAD	27 105	0	0	0	0	0	0	0
CHF	6 662	0	0	0	2 208	0	0	23
DKK	0	0	0	0	114	0	0	0
EUR	461 509	0	785	0	322	1 446	0	43
GBP	24 146	0	0	0	2 764	18	0	35
SEK	22 736	0	0	0	70	0	0	145
USD	2 391 247	0	179	0	70	911	0	7 582

2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. złotych)

Składniki lokat	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025		01.01.2025 - 30.06.2025	
	Zrealizowane	Niezrealizowane *	Zrealizowane	Niezrealizowane *	Zrealizowane	Niezrealizowane *
Akcje	5 583	26 380	1 852	-10 113	903	-10 096
Instrumenty pochodne	165 449	-728	443 596	156	324 142	35 885
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	-8 388	960	-8 388

* wzrost (+)/spadek (-) dodatnich niezrealizowanych różnic kursowych

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu (w tys. złotych)

Składniki lokat	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025		01.01.2025 - 30.06.2025	
	Zrealizowane	Niezrealizowane *	Zrealizowane	Niezrealizowane *	Zrealizowane	Niezrealizowane *
Akcje	-20 413	70 951	-88 375	-71 684	-58 332	-85 895
Instrumenty pochodne	-259 392	-55 988	-193 504	-823	-135 594	6 769
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	-20 991	4 486	-10 294	-8 824

* wzrost (-)/spadek (+) ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych

NOTA NR 10 – DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA (w tys. złotych)

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-26 337	-11 695	-71 642
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-93 950	250 653	188 925
RAZEM	-120 287	238 958	117 283

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	777 348	269 075	66 705
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-56 716	-439	42 808
RAZEM	720 632	268 636	109 513

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do subfunduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0	0
2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
RAZEM	0	0	0

Zgodnie ze Statutem Subfundusz nie wypłaca uczestnikom dochodów ani innych zysków kapitałowych. Dochody te mogą być realizowane przez uczestników jedynie poprzez odkupienie jednostek uczestnictwa przez Subfundusz.

NOTA NR 11 – KOSZTY SUBFUNDUSZU (w tys. złotych)

Zgodnie ze Statutem Funduszu, wynagrodzenie wypłacone Towarzystwu przez Subfundusz jest pomniejszone o świadczenia dodatkowe na rzecz uczestników, którzy przystąpili do Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego.

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Kwoty świadczeń dodatkowych pomniejszających wynagrodzenie za zarządzanie (w tys. zł)	323	693	344

1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II rachunku wyniku z operacji

W księgach Subfunduszu jako koszt ewidencjonowane jest wyłącznie wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz inne koszty pokrywane przez Subfundusz zgodnie z jego Statutem.

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

WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Część stała wynagrodzenia	32 073	59 111	28 038
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
RAZEM	32 073	59 111	28 038

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Wartość aktywów netto w tys. zł	3 207 965	2 927 691	2 585 131
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A B C	583,07	496,36	423,55
A1 B1 C1	624,14	530,79	452,50
A2	-	-	423,75
A3	-	-	-
E	731,90	618,85	524,43
F	778,48	652,40	547,96
G	678,37	569,02	478,35
H	658,78	552,26	463,99
I	879,76	733,54	612,98
J	665,31	557,22	467,74

INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie ujawniły się znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres.

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

Po dniu bilansowym nie ujawniły się znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu jednostkowym za bieżący okres.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi porównawczymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami jednostkowymi.

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt błędów podstawowych, mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu, w związku z czym nie zaistniała konieczność informowania uczestników o zmianie wartości jednostki uczestnictwa.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszania zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa, a także zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Kontynuacja działalności Subfunduszu

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. W przekonaniu Zarządu PKO TFI S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Subfunduszu. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu.

6. Ujawnienia dotyczące wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej

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

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2026					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	3 613 450	96,92	1 387	0,04	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	3 613 450	96,92	1 387	0,04	0	0,00
Akcje	3 406 970	91,39	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	206 480	5,54	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	1 387	0,04	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2026					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	64 968	1,74	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	64 968	1,74	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 30 czerwca 2026 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 1,78%.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2025					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	3 140 722	97,90	964	0,03	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	3 140 722	97,90	964	0,03	0	0,00
Akcje	2 933 447	91,44	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	207 275	6,46	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	964	0,03	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	7 828	0,24	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	7 828	0,24	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 31 grudnia 2025 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 0,27%.

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli wyceny wiążą się poniższe ryzyka:

- Ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne**

Z lokatami w Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące, specyficzne dla tych kategorii lokat, rodzaje ryzyk:

- ryzyko rynkowe instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego lub Towarowego Instrumentu Pochodnego. Zależność między wartością instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego a wartością danego instrumentu nie jest stała i zależy między innymi od wysokości krótkoterminowych stóp procentowych, dostępności instrumentów bazowych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych akcyjnych od wysokości przewidywanej stopy dywidendy. W przypadku instrumentów towarowych zmiany makroekonomiczne mogą spowodować pogorszenie notowań określonych rodzajów energii, metali szlachetnych czy przemysłowych. Ewentualny spadek cen parametrów będących bazą Towarowych Instrumentów Pochodnych może prowadzić do przeceny samych Towarowych Instrumentów Pochodnych, w które inwestuje Subfundusz.
- ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na Instrumentach Pochodnych Subfundusz może ponieść straty, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w Instrumenty Pochodne może przewyższyć wartość Aktywów zainwestowanych w te Instrumenty Pochodne;
- w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne lub Towarowe Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, w szczególności gdy Subfundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Subfundusz straty przewyższającej wartość zainwestowanych środków, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

- Ryzyko modelu wyceny**

W przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych model wyceny stosowany przez Subfundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.

- Ryzyko płynności lokat**

Ograniczona płynność powoduje, iż mogą występować trudności z szybką sprzedażą lub nabyciem określonych kategorii lokat lub też transakcje takie mogą być zrealizowane jedynie po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat. Ryzyko płynności lokat jest szczególnie duże w przypadku dokonywania lokat w inne niż zdematerializowane papiery wartościowe.

Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej.

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat są opisane w 1 nocie objaśniającej do niniejszego sprawozdania finansowego. W okresie sprawozdawczym oraz poprzedzającym okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał przeniesień pomiędzy 1 a 2 poziomem hierarchii godziwej.

Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej oraz opis procesu wyceny prowadzonego przez Subfundusz w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Poziom 2 wartości godziwej

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii klasyfikowane są instrumenty finansowe, dla których brak jest aktywnego rynku.

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	METODA (TECHNIKA) WYCENY	OBSERWOWALNE DANE WEJŚCIOWE
POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE – TRANSAKcje FX FORWARD, FX SWAP	Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o krzywe rentowności dla transakcji FX Forward, FX Swap.	Krzywe rentowności budowane w oparciu o stawki rynku pieniężnego, rynkowe stawki punktów swapowych, płaszczyzny zmienności dla określonych par walutowych, walutowe kursy fixingowe NBP.

Poziom 3 wartości godziwej

Opis procesu i technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których dane wejściowe nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne). Do tej kategorii zaklasyfikowane są instrumenty finansowe, dla których nie jest możliwe zastosowanie wyceny za pomocą ceny z aktywnego rynku oraz nie jest możliwe zastosowanie modelu wyceny opartego o dane obserwowalne na rynku.

Zgodnie z zapisami w Polityce Rachunkowości, jeżeli w wyniku kontroli zostanie stwierdzone duże prawdopodobieństwo istotnej zmiany wartości godziwej składnika lokat oraz w przypadku gdy od ustalenia ostatniej ceny rynkowej lub ustalenia wartości godziwej w oparciu o cenę zakupu lub sprzedaży upłynął pełny miesiąc kalendarzowy wartość godziwą szacuje się w oparciu o model przy uwzględnieniu ryzyka kredytowego emitenta. Przy konstrukcji modeli, Towarzystwo kieruje się zasadą, aby w procesie wyceny w maksymalnym stopniu wykorzystywać dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

Dla papierów wartościowych, które

- nie są notowane na rynku publicznym,
- nie mają transakcji (albo brak danych o takich transakcjach w dostępnych dla Towarzystwa źródłach danych) na rynku OTC (ryнку transakcji pozagiełdowych i transakcji bezpośrednich),
- ani dla których nie można znaleźć porównywalnych papierów wartościowych, które miałyby dostępne stosowne dane transakcyjne,

konieczne jest przygotowanie modelu, który działałby częściowo w oparciu o dane nieobserwowalne.

Modele z 3 poziomu wartości godziwej są uzgadniane z depozytariuszem Subfunduszu oraz podlegają regularnym przeglądom wewnętrznym w celu weryfikacji ich bieżącej adekwatności do potrzeb wyceny funduszy.

Na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na 3 poziomie wartości godziwej.

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

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	232 889	5,91	80 250	2,48
2. Składniki lokat	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00	12 002	41,02
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00	0	0,00

7. Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na dzień 30 czerwca 2026 r. na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe.

8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów subfunduszu

Na dzień 30 czerwca 2026 r. w odniesieniu do aktywów Subfunduszu nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość.

9. Informacje o aktywach subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Na dzień 30 czerwca 2026 r. Subfundusz nie posiadał aktywów, w odniesieniu do których minął termin płatności odsetek lub innych zobowiązań umownych.

10. Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r. nie zostały zidentyfikowane przypadki naruszeń ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

Weryfikacja przestrzegania ustawowych ograniczeń inwestycyjnych odbywa się w każdym dniu roboczym. W przypadku zidentyfikowania przekroczenia ustawowego ograniczenia inwestycyjnego podejmowane są niezwłoczne działania mające na celu dostosowania ekspozycji do ustawowego ograniczenia inwestycyjnego z uwzględnieniem interesów uczestników Subfunduszu.

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

Ryzyko geopolityczne pozostaje istotnym czynnikiem wpływającym na sytuację na rynkach finansowych. W szczególności istotne pozostają skutki agresji Rosji na Ukrainę oraz sytuacja geopolityczna na Bliskim Wschodzie, które mogą przyczyniać się do zwiększonej zmienności na rynkach finansowych, w tym do zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw oraz na rynkach surowców, w szczególności surowców energetycznych. Wpływ wydarzeń geopolitycznych na poszczególne klasy aktywów może następować poprzez szereg wzajemnie powiązanych mechanizmów, w tym zmiany cen surowców, kursów walutowych, poziomu stóp procentowych, kosztów finansowania oraz premii za ryzyko. Charakter, skala oraz czas trwania potencjalnego wpływu ryzyka geopolitycznego na rynki finansowe pozostają trudne do precyzyjnego oszacowania.

25.08.2026	Rafał Madej	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
25.08.2026	Renata Wanat-Szelenbaum	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
25.08.2026	Małgorzata Serafin	Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy i Portfeli	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)