

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Surowców 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	265 880	378 289	72,68	237 294	301 118	76,92
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	22 604	28 454	5,47	21 824	19 153	4,89
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne *	0	-8 073	-1,55	0	-630	-0,16
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	20 482	27 159	5,22	33 298	34 471	8,81
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	308 966	425 829	81,82	292 416	354 112	90,46

* 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
AGNICO-EAGLE MINES (CA0084741085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	14 720	Kanada	3 107	8 594	1,65
ALAMOS GOLD INC (CA0115321089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	11 200	Kanada	1 112	1 276	0,25
ANGLO AMERICAN PLC (GB008TK05J60)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	34 496	Wielka Brytania	4 479	6 362	1,22
ANTOFAGASTA (GB0000456144)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	10 357	Wielka Brytania	798	1 974	0,38
ARCELORMITTAL (LU1598757687)	Aktywny rynek - rynek regulowany	EN Amsterdam EUR	13 265	Luksemburg	1 513	3 003	0,58
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO (US0394831020)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	15 150	Stany Zjednoczone	5 480	4 365	0,84
BARRICK MINING CORP (CA06849F1080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	45 392	Kanada	2 616	6 271	1,20
BOLIDEN AB (SE0020050417)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Stockholm SEK	9 700	Szwecja	2 465	2 055	0,39
BP PLC (GB0007980591)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	469 500	Wielka Brytania	7 604	10 940	2,10
BUNGE GLOBAL SA ORD REG (CH1300646267)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	3 850	Szwajcaria	1 223	1 549	0,30
CAMECO CORP (CA13321L1085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	13 487	Kanada	3 039	5 165	0,99
CANADIAN NATURAL RESOURCES (CA1363851017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	57 700	Kanada	7 946	8 579	1,65
CENOVUS ENERGY INC (CA15135U1093)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	40 906	Kanada	3 211	3 814	0,73
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC (US1252691001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	4 830	Stany Zjednoczone	1 504	1 972	0,38
CHEVRON CORP (US1667641005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	56 235	Stany Zjednoczone	25 214	35 150	6,75
COEUR MINING INC (US1921085049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	33 706	Stany Zjednoczone	2 408	2 074	0,40
CONOCOPHILLIPS (US20825C1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	37 319	Stany Zjednoczone	13 396	14 630	2,81
CORTEVA INC (US22052L1044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	20 798	Stany Zjednoczone	4 619	6 642	1,28
DEVON ENERGY CORP (US25179M1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	32 734	Stany Zjednoczone	5 011	5 100	0,98

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
DIAMONDBACK ENERGY INC (US25278X1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	5 950	Stany Zjednoczone	3 433	3 944	0,76
ENDEAVOUR MINING CORP (GB00BL6K5J42)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	6 798	Kajmany	1 158	1 281	0,25
ENI SPA (IT0003132476)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Italian Exchange EUR	57 602	Włochy	3 528	5 103	0,98
EOG RESOURCES (US26875P1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	15 900	Stany Zjednoczone	7 700	7 778	1,49
EQT CORP (US26884L1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	18 400	Stany Zjednoczone	2 900	3 689	0,71
EQUINOR ASA (NO0010096985)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Bors NOK	20 600	Norwegia	2 148	2 455	0,47
EQUINOX GOLD CORP (CA29446Y5020)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	23 000	Kanada	1 094	842	0,16
EVOLUTION MINING LTD (AU000000EVN4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange2	62 200	Australia	2 209	1 896	0,36
EXPAND ENERGY CORP (US1651677353)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	6 800	Stany Zjednoczone	2 710	2 338	0,45
EXXON MOBIL CORP (US30231G1022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	92 515	Stany Zjednoczone	26 972	47 696	9,16
FIRST QUANTUM MINERALS LTD (CA3359341052)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	28 800	Kanada	2 642	2 956	0,57
FORTESCUE LTD (AU000000FMG4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange2	52 000	Australia	3 188	2 584	0,50
FRANCO-NEVADA CORP (CA3518581051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	6 160	Kanada	3 512	4 829	0,93
FREEMONT-MCMORAN INC (US35671D8570)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	46 268	Stany Zjednoczone	6 691	10 972	2,11
FRESNILLO PLC (GB00B2QPKJ12)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	5 845	Meksyk	768	799	0,15
GALP ENERGIA SGPS SA (PTGALOAM0009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE EN Lisbon EUR	13 500	Portugalia	993	1 081	0,21
GLENORE PLC (JE00B4T3BW64)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	314 740	Jersey	5 193	8 067	1,55
ICL GROUP Ltd (IL0002810146)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tel Aviv Stock Exchange	29 466	Izrael	576	555	0,11
IVANHOE MINES (CA46579R1047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	33 800	Kanada	1 033	995	0,19
JX Advanced Metals Corp (JP3379550001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TOKYO STOCK EXCHANGE	16 300	Japonia	1 657	1 665	0,32
KGHM (PLKGHM000017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	4 800	Polska	1 574	1 590	0,31
KINROSS GOLD CORP (CA4969024047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	36 400	Kanada	829	3 238	0,62
Lundin Gold Inc (CA5503711080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	3 000	Kanada	674	608	0,12
LUNDIN MINING (CA5503721063)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	22 000	Kanada	2 355	2 014	0,39
LYNAS RARE EARTHS LTD (AU000000LYC6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange2	28 400	Australia	971	1 331	0,26
MEGARON (PLMGRON00016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW w Warszawie PLN	8 943	Polska	215	47	0,01
Mitsui Kinzoku Co Ltd (JP3888400003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TOKYO STOCK EXCHANGE	1 800	Japonia	2 186	1 779	0,34
NEWMONT CORPORATION (US6516391066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	33 400	Stany Zjednoczone	6 188	11 763	2,26
NORSK HYDRO ASA (NO0005052605)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Bors NOK	44 400	Norwegia	1 422	1 516	0,29
NORTHERN STAR RESOURCES LTD (AU000000NST8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange2	44 000	Australia	2 336	2 164	0,42
NUCOR CORP (US6703461052)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	6 790	Stany Zjednoczone	4 086	5 703	1,09
NUTRIEN LTD (CA67077M1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	15 821	Kanada	4 232	3 745	0,72
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP (US6745991058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	24 650	Stany Zjednoczone	4 570	4 515	0,87
OMV AG (AT0000743059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange EUR	4 500	Austria	1 092	1 066	0,20
PAN AMERICAN SILVER CORP (CA6979001089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	14 338	Kanada	1 238	2 415	0,46
PLS Group Ltd (AU000000PLS0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange2	95 000	Australia	1 674	1 238	0,24
RELiance STEEL & ALUMINUM (US7595091023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	1 704	Stany Zjednoczone	1 829	2 401	0,46

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
REPSOL SA (ES0173516115)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Continious Market Madrid (SIBE) EUR	34 983	Hiszpania	2 110	3 308	0,64
RIO TINTO (GB0007188757)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	47 118	Wielka Brytania	12 671	16 741	3,22
SHELL PLC (GB00BP6MXD84)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange GBP	170 173	Wielka Brytania	15 094	24 899	4,78
STEEL DYNAMICS INC (US8581191009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Global Select Market USD	4 790	Stany Zjednoczone	2 277	4 145	0,80
Sumitomo Metal Mining Co Ltd (JP3402600005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TOKYO STOCK EXCHANGE	7 600	Japonia	1 888	1 319	0,25
SUNCOR ENERGY INC (CA8672241079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	34 800	Kanada	2 524	7 035	1,35
TECK RESOURCES LTD - CLS B (CA8787422044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	17 473	Kanada	1 469	3 910	0,75
TEXAS PACIFIC LAND CORP (US88262P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	1 830	Stany Zjednoczone	2 012	3 020	0,58
TOTAL SA (FR0000120271)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE - EN Paris EUR	60 617	Francja	8 075	17 717	3,40
UPM-KYMMENE OYJ (FI0009005987)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Nasdaq OMX Helsinki EUR	12 000	Finlandia	1 235	1 196	0,23
WHEATON PRECIOUS METALS CORP (CA9628791027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Canadian Stock Exchange	13 956	Kanada	1 511	5 899	1,13
YARA INTERNATIONAL ASA (NO0010208051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Bors NOK	5 600	Norwegia	693	927	0,18
Razem aktywny rynek regulowany			2 582 875		265 880	378 289	72,68
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			2 582 875		265 880	378 289	72,68

KWITY DEPOZYTOWE	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
BHP GROUP LTD-SPON ADR (US0886061086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	77 008	Australia	17 498	24 192	4,65
WOODSIDE ENERGY GROUP-ADR (US9802283088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange USD	58 500	Australia	5 106	4 262	0,82
Razem aktywny rynek regulowany			135 508		22 604	28 454	5,47
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			135 508		22 604	28 454	5,47

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						501	0	0	0,00
CAD/USD CURR FUTURE 15/09/26 (CDU6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	dolar kanadyjski	36	0	0	0,00
EURO FX CURR FUTURES 14/09/26 (ADU6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	dolar australijski	80	0	0	0,00
EURO FX CURR FUTURES 14/09/26 (ECU6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	euro	85	0	0	0,00
GBP/USD CURR FUTURE 14/09/26 (BPU6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	funt brytyjski	270	0	0	0,00
JPY/USD CURR FUTURE 14/09/26 (JYU6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange USD	Chicago Mercantile Exchange (CME)	Stany Zjednoczone	yen	30	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						49	0	-8 073	-1,55
Forward AUD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (3 785 090,00)	1	0	-65	-0,01
Forward AUD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (218 100,00)	1	0	-3	0,00
Forward AUD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (244 163,00)	1	0	-3	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 AUD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (447 173,00)	1	0	-5	0,00
Forward AUD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	AUD (249 926,00)	1	0	-2	0,00
Forward CAD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (928 530,00)	1	0	-8	0,00
Forward CAD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (1 107 604,00)	1	0	-38	-0,01
Forward CAD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (238 846,00)	1	0	3	0,00
Forward CAD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	CAD (197 302,00)	1	0	-2	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (9 343 586,00)	1	0	-375	-0,07
Forward EUR PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (291 168,00)	1	0	14	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (301 614,00)	1	0	14	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (821 892,00)	1	0	33	0,01
Forward EUR PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (275 073,00)	1	0	1	0,00
Forward EUR PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	EUR (126 443,00)	1	0	1	0,00
Forward GBP PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (17 114 690,00)	1	0	-1 124	-0,21
Forward GBP PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (273 461,00)	1	0	-19	0,00
Forward GBP PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (183 247,00)	1	0	-13	0,00
Forward GBP PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (168 582,00)	1	0	14	0,00
Forward GBP PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (962 422,00)	1	0	71	0,01
Forward GBP PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (658 758,00)	1	0	47	0,01
Forward GBP PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (300 001,00)	1	0	11	0,00
Forward GBP PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (402 276,00)	1	0	6	0,00
Forward GBP PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (560 639,00)	1	0	7	0,00
Forward GBP PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	GBP (260 991,00)	1	0	5	0,00
Forward JPY PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	JPY (210 608 700,00)	1	0	-35	-0,01
Forward JPY PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	JPY (24 966 000,00)	1	0	-7	0,00
Forward JPY PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	JPY (29 256 300,00)	1	0	-12	0,00
Forward JPY PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	JPY (34 165 700,00)	1	0	7	0,00
Forward JPY PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	JPY (22 123 400,00)	1	0	0	0,00
Forward NOK PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	NOK (16 500 000,00)	1	0	129	0,02
Forward NOK PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	NOK (1 402 420,00)	1	0	-9	0,00
Forward NOK PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	NOK (1 374 636,00)	1	0	-7	0,00
Forward SEK PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	SEK (4 945 060,00)	1	0	-3	0,00
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (93 250 009,00)	1	0	-6 864	-1,32
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (905 471,00)	1	0	-98	-0,02
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 840 638,00)	1	0	-216	-0,04
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (751 480,00)	1	0	91	0,02
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (322 586,00)	1	0	-35	-0,01
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (2 141 444,00)	1	0	137	0,03

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 (2 400 000,00)	1	0	126	0,02
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (2 181 064,00)	1	0	126	0,02
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 705 235,00)	1	0	47	0,01
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 140 610,00)	1	0	-20	0,00
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (922 035,00)	1	0	-10	0,00
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (1 906 760,00)	1	0	6	0,00
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (615 403,00)	1	0	-12	0,00
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (472 676,00)	1	0	6	0,00
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	USD (947 565,00)	1	0	10	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						501	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						49	0	-8 073	-1,55
Razem						550	0	-8 073	-1,55

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
SPDR S&P U.S. Energy Select Sector UCITS ETF (IE00BWBXM492)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (USD)	SPDR S&P U.S. Energy Select Sector UCITS ETF	Irlandia	167 588	20 466	27 144	5,22
VanEck Gold Miners UCITS ETF (IE00BQQP9F84)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange (USD)	VanEck Gold Miners UCITS ETF	Irlandia	48	16	15	0,00
Razem aktywny rynek regulowany					167 636	20 482	27 159	5,22
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					167 636	20 482	27 159	5,22

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 AUD PLN 15.07.2026	-78	-0,01
Forward CAD PLN 15.07.2026	-45	-0,01
Forward EUR PLN 15.07.2026	-312	-0,06
Forward GBP PLN 15.07.2026	-995	-0,19
Forward JPY PLN 15.07.2026	-47	-0,01
Forward NOK PLN 15.07.2026	113	0,02
Forward SEK PLN 15.07.2026	-3	0,00
Forward USD PLN 15.07.2026	-6 706	-1,29

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	520 449	391 473
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 072	12 058
2. Należności	9 930	642
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	59 633	23 962
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	433 902	354 742
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	912	69
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	41 758	3 154
III. Aktywa netto (I-II)	478 691	388 319
IV. Kapitał subfunduszu	224 481	173 994
1. Kapitał wpłacony	4 612 905	4 214 241
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-4 388 424	-4 040 247
V. Dochody zatrzymane	139 666	152 513
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	26 117	23 829
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	113 549	128 684
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	114 544	61 812
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	478 691	388 319
Liczba jednostek uczestnictwa	1 603 889,863	1 440 557,376
A	1 516 317,787	1 356 776,380
A1	42 672,451	45 185,422
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	5 622,825	5 653,884
C1	0,000	0,000
E	1 044,276	737,126
F	6 216,938	5 131,548
G	15 722,780	12 805,569
H	5 140,002	3 961,732
I	5 603,617	5 288,093
J	5 549,187	5 017,622
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A B C	296,36	267,70
A1 B1 C1	317,66	286,79
A2	-	-
A3	-	-
E	336,65	302,46
F	375,00	336,09
G	339,59	304,49
H	336,03	301,21
I	439,71	393,10
J	338,28	303,10

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	8 538	12 954	7 078
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	6 469	11 288	6 112
2. Przychody odsetkowe	846	1 656	965
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 222	0	0
4. Pozostałe	1	10	1
II. Koszty subfunduszu	6 250	10 729	6 051
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	5 197	7 533	3 823
- stała część wynagrodzenia	5 197	7 533	3 823
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	71	116	59
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	126	125	64
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	78	190	145
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	1 471	1 291
12. Pozostałe, w tym:	778	1 294	669
- podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa	601	1 036	539
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	6 250	10 729	6 051
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 288	2 225	1 027
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	37 597	82 924	29 095
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-15 135	32 600	27 726
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	52 732	50 324	1 369
- z tytułu różnic kursowych	7 877	-15 295	-15 502
VII. Wynik z operacji	39 885	85 149	30 122
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa^{*)}			
A B C	24,69	58,70	18,23
A1 B1 C1	26,47	62,89	19,52
A2	-	-	-
A3	-	-	-
E	28,05	66,32	20,53
F	31,25	73,70	22,71
G	28,29	66,77	20,58
H	28,00	66,05	20,35
I	36,64	86,20	26,49
J	28,19	66,46	20,47

*) 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	90 372	-8 429
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	388 319	396 748
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	39 885	85 149
a) przychody z lokat netto	2 288	2 225
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-15 135	32 600
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	52 732	50 324
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	39 885	85 149
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:	50 487	-93 578
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	398 664	134 539
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-348 177	-228 117
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	90 372	-8 429
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	478 691	388 319
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	536 059	385 012
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	163 332,487	-392 580,512
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	163 332,487	-392 580,512
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 243 255,027	602 285,667
A	1 121 389,599	558 593,302
A1	96 533,737	32 392,761
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	0,000	11,755
C1	0,000	0,000
E	307,150	1 106,964
F	2 233,809	2 650,444
G	20 198,445	5 660,224
H	1 350,792	731,689
I	530,049	81,438
J	711,446	1 057,090
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 079 922,540	994 866,179
A	961 848,192	922 700,598
A1	99 046,708	61 437,973
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	31,059	801,875
C1	0,000	0,000
E	0,000	958,425
F	1 148,419	2 090,576
G	17 281,234	4 532,197
H	172,522	430,754
I	214,525	1 096,899
J	179,881	816,882
c) saldo zmian	163 332,487	-392 580,512
A	159 541,407	-364 107,296
A1	-2 512,971	-29 045,212
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	-31,059	-790,120
C1	0,000	0,000
E	307,150	148,539
F	1 085,390	559,868
G	2 917,211	1 128,027
H	1 178,270	300,935

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
I	315,524	-1 015,461
J	531,565	240,208
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	1 603 889,863	1 440 557,376
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	26 324 452,300	25 081 197,273
A	24 231 379,985	23 109 990,386
A1	1 541 227,215	1 444 693,478
A2	147,044	147,044
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	73 761,387	73 761,387
C1	1 923,620	1 923,620
E	7 005,069	6 697,919
F	22 671,307	20 437,498
G	215 991,145	195 792,700
H	7 127,758	5 776,966
I	215 676,213	215 146,164
J	7 541,557	6 830,111
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	24 720 562,437	23 640 639,897
A	22 715 062,198	21 753 214,006
A1	1 498 554,764	1 399 508,056
A2	147,044	147,044
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	68 138,562	68 107,503
C1	1 923,620	1 923,620
E	5 960,793	5 960,793
F	16 454,369	15 305,950
G	200 268,365	182 987,131
H	1 987,756	1 815,234
I	210 072,596	209 858,071
J	1 992,370	1 812,489
c) saldo zmian	1 603 889,863	1 440 557,376
A	1 516 317,787	1 356 776,380
A1	42 672,451	45 185,422
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	5 622,825	5 653,884
C1	0,000	0,000
E	1 044,276	737,126
F	6 216,938	5 131,548
G	15 722,780	12 805,569
H	5 140,002	3 961,732
I	5 603,617	5 288,093
J	5 549,187	5 017,622
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 603 889,863	1 440 557,376
A	1 516 317,787	1 356 776,380
A1	42 672,451	45 185,422
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	5 622,825	5 653,884
C1	0,000	0,000
E	1 044,276	737,126
F	6 216,938	5 131,548
G	15 722,780	12 805,569
H	5 140,002	3 961,732
I	5 603,617	5 288,093
J	5 549,187	5 017,622
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	267,70	215,08
A1 B1 C1	286,79	230,20
A2	-	-
A3	-	-
E	302,46	241,35
F	336,09	265,80
G	304,49	241,03
H	301,21	238,28
I	393,10	309,31
J	303,10	239,56
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A B C	296,36	267,70
A1 B1 C1	317,66	286,79
A2	-	-
A3	-	-
E	336,65	302,46
F	375,00	336,09
G	339,59	304,49
H	336,03	301,21
I	439,71	393,10
J	338,28	303,10
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	10,71	24,47
A1 B1 C1	10,76	24,58
A2	-	-
A3	-	-
E	11,30	25,32
F	11,58	26,44
G	11,53	26,33
H	11,56	26,41
I	11,86	27,09
J	11,61	26,52
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	271,06	200,81
A1 B1 C1	290,40	214,98
A2	-	-
A3	-	-
E	306,28	225,75
F	340,34	249,22
G	308,34	225,93
H	305,02	223,40
I	398,08	290,41
J	306,93	224,65
- data wyceny		
A B C	2026-01-02	2025-04-08
A1 B1 C1	2026-01-02	2025-04-08
A2	-	-
A3	-	-
E	2026-01-02	2025-04-08
F	2026-01-02	2025-04-08
G	2026-01-02	2025-04-08
H	2026-01-02	2025-04-08
I	2026-01-02	2025-04-08
J	2026-01-02	2025-04-08
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	335,42	268,74
A1 B1 C1	359,43	287,91
A2	-	-
A3	-	-
E	379,98	303,63
F	422,75	337,39
G	382,91	305,66
H	378,84	302,37
I	495,07	394,61
J	381,30	304,26

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
- data wyceny		
A B C	2026-03-31	2025-12-30
A1 B1 C1	2026-03-31	2025-12-30
A2	-	-
A3	-	-
E	2026-03-31	2025-12-30
F	2026-03-31	2025-12-30
G	2026-03-31	2025-12-30
H	2026-03-31	2025-12-30
I	2026-03-31	2025-12-30
J	2026-03-31	2025-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A B C	296,36	268,74
A1 B1 C1	317,66	287,91
A2	-	-
A3	-	-
E	336,65	303,63
F	375,00	337,39
G	339,59	305,66
H	336,03	302,37
I	439,71	394,61
J	338,28	304,26
- data wyceny	2026-06-30	2025-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,35	2,79
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,96	1,96
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03	0,03
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,05	0,03
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.
- Nabywanie albo zbywanie 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 nabyć 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 odchyleń 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	1 702	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	118	0
Z tytułu dywidendy	445	360
Z tytułu odsetek	10	1
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	7 655	281
- zwrot podatku od dywidend	335	281
- z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	7 320	0
Razem	9 930	642

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	30 662	1 044
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	8 985	699
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	82
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 208	424
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	61	38
Pozostałe zobowiązania, w tym:	842	867
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	837	632
- wobec kontrahentów	2	232
Razem	41 758	3 154

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:			16 072		12 058
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	3 592	3 592	4 510	4 510
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	AUD	262	681	453	1 091
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	CAD	530	1 404	33	86
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	EUR	0	0	136	575
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	GBP	0	1	28	136
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	JPY	40 396	939	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	NOK	2 119	805	2 068	740
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	SEK	121	47	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	TRY	15	1	15	1
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	USD	316	1 194	0	0
Goldman Sachs International	USD	1 965	7 408	1 366	4 919

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH 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:			17 673		13 734
	PLN	7 305	7 305	5 487	5 487
	AUD	288	727	53	128
	CAD	147	390	160	427
	EUR	180	765	114	485
	GBP	104	510	54	268
	JPY	1 318	31	0	0
	NOK	2 494	942	1 351	488
	SEK	50	19	0	0
	TRY	15	1	15	2
	USD	1 917	6 983	1 719	6 449

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:	912	0,18%	69	0,02%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	0	0,00%	0	0,00%
- 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	0	0,00%	0	0,00%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	912	0,18%	69	0,02%
- 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	8 985	21,52%	699	22,16%

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	60 545	11,63%	24 031	6,14%
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	0	0,00%	0	0,00%
Papiery komercyjne	0	0,00%	0	0,00%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	912	1,51%	69	0,29%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	59 633	98,49%	23 962	99,71%
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	448 133		86,11%		362 938		92,71%	
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
AUD	2,13%	0,00%	0,00%	0,00%	1,01%	0,00%	0,00%	0,00%
CAD	16,96%	0,00%	0,00%	0,00%	19,51%	0,00%	0,00%	0,00%
EUR	7,50%	0,00%	0,01%	0,00%	6,64%	0,00%	0,01%	0,00%
GBP	16,11%	0,00%	0,04%	0,00%	17,08%	0,00%	0,00%	0,00%
ILS	0,13%	0,00%	0,00%	0,00%	0,13%	0,00%	0,00%	0,00%
JPY	1,10%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
NOK	1,13%	0,00%	0,03%	0,00%	0,95%	0,00%	0,00%	0,00%
SEK	0,47%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
USD	47,99%	0,00%	0,13%	6,27%	44,94%	0,00%	0,01%	9,72%
	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach		Wartość bilansowa w tys. zł		Udział procentowy w zobowiązaniach	
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	8 985		21,52%		1 743		55,26%	

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	-65	3 785	AUD	9 755	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	218	AUD	563	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	244	AUD	631	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	447	AUD	1 165	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	250	AUD	651	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-8	929	CAD	2 453	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-38	1 108	CAD	2 898	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	3	239	CAD	630	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	197	CAD	525	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-375	9 344	EUR	39 785	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	14	291	EUR	1 237	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	14	302	EUR	1 282	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	33	822	EUR	3 499	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	275	EUR	1 181	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	126	EUR	543	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-1 124	17 115	GBP	84 247	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-19	273	GBP	1 345	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-13	183	GBP	901	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	14	169	GBP	827	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	71	962	GBP	4 730	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	47	659	GBP	3 239	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	11	300	GBP	1 486	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	6	402	GBP	2 000	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	7	561	GBP	2 790	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	5	261	GBP	1 297	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-35	210 609	JPY	4 862	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	24 966	JPY	574	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-12	29 256	JPY	668	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	7	34 166	JPY	788	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	22 123	JPY	515	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	129	16 500	NOK	6 400	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-9	1 402	NOK	542	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-7	1 375	NOK	529	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-3	4 945	SEK	1 915	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-6 864	93 250	USD	344 727	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-98	905	USD	3 316	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-216	1 841	USD	6 724	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	91	751	USD	2 742	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-35	323	USD	1 181	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	137	2 141	USD	7 937	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	126	2 400	USD	8 923	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	126	2 181	USD	8 098	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	47	1 705	USD	6 382	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-20	1 141	USD	4 321	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-10	922	USD	3 486	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	6	1 907	USD	7 183	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-12	615	USD	2 308	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	6	473	USD	1 777	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	10	948	USD	3 563	PLN	2026-07-15

Na dzień 30.06.2026						
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	CAD/USD CURR FUTURE 15/09/26 (CDU6)	sprawne zarządzanie portfelem	9 589	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2026-09-15
Pozycja długa	EURO FX CURR FUTURES 14/09/26 (ADU6)	sprawne zarządzanie portfelem	20 848	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2026-09-14
Pozycja długa	EURO FX CURR FUTURES 14/09/26 (ECU6)	sprawne zarządzanie portfelem	45 900	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2026-09-14
Pozycja długa	GBP/USD CURR FUTURE 14/09/26 (BPU6)	sprawne zarządzanie portfelem	84 344	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2026-09-14
Pozycja długa	JPY/USD CURR FUTURE 14/09/26 (JYU6)	sprawne zarządzanie portfelem	8 749	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2026-09-14

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	-16	1 537	AUD	3 684	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-17	977	CAD	2 552	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	21	5 560	EUR	23 533	PLN	2026-01-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	216	GBP	1 043	PLN	2026-01-05
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-86	12 220	GBP	59 063	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-5	155	GBP	746	PLN	2026-01-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	6	169	GBP	814	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-10	212	GBP	1 015	PLN	2026-01-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	4	124	GBP	597	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	211	GBP	1 019	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	1	136	GBP	656	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-2	329	GBP	1 592	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-11	9 137	NOK	3 257	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-469	72 155	USD	259 426	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	670	USD	2 410	PLN	2026-01-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	6	604	USD	2 168	PLN	2026-01-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	6	566	USD	2 033	PLN	2026-01-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	16	1 287	USD	4 619	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-11	1 095	USD	3 934	PLN	2026-01-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	8	492	USD	1 765	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-60	1 937	USD	6 916	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	-4	629	USD	2 260	PLN	2026-01-15
Pozycja długa	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	452	USD	1 630	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	Forward	ograniczenie ryzyka walutowego	0	467	USD	1 683	PLN	2026-01-15

Na dzień 31.12.2025						
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	CAD/USD CURR FUTURE 17/03/26 (CDH6)	sprawne zarządzanie portfelem	11 851	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2026-03-17
Pozycja długa	EURO FX CURR FUTURES 16/03/26 (AZH6)	sprawne zarządzanie portfelem	14 420	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2026-03-16
Pozycja długa	EURO FX CURR FUTURES 16/03/26 (ECH6)	sprawne zarządzanie portfelem	29 169	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2026-03-16
Pozycja długa	GBP/USD CURR FUTURE 16/03/26 (BPH6)	sprawne zarządzanie portfelem	59 073	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange USD	Nie dotyczy	2026-03-16

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 *	59 633	23 962
II. Transakcje repo / sell-buy back **	0	0
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	1 637	0	0	0	3 592	7 454	59 633	32 773
AUD	9 213	0	0	0	681	0	0	78
CAD	73 466	0	3	0	1 404	97	0	48
EUR	32 474	0	63	0	0	383	0	375
GBP	69 782	0	161	0	1	443	0	1 156
ILS	555	0	0	0	0	0	0	0
JPY	4 763	0	7	0	939	0	0	54
NOK	4 898	0	129	0	805	409	0	16
SEK	2 055	0	0	0	47	0	0	3
TRY	0	0	0	0	1	0	0	0
USD	235 059	0	549	0	8 602	1 144	0	7 255

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	62	0	0	0	4 510	1	23 962	1 411
AUD	3 593	0	0	0	1 091	0	0	16
CAD	69 203	0	0	0	86	85	0	17
EUR	23 555	0	21	0	575	345	0	0
GBP	60 588	0	12	0	136	0	0	1 151
ILS	477	0	0	0	0	0	0	0
JPY	0	0	0	0	0	0	0	0
NOK	3 385	0	0	0	740	147	0	11
SEK	0	0	0	0	0	0	0	0
TRY	0	0	0	0	1	0	0	0
USD	193 879	0	36	0	4 919	64	0	548

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	688	776	14	-3 051	137	-3 074
Instrumenty pochodne	30 040	141	67 900	-428	50 253	5 623
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	-1 145	0	-1 145

* 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	-3 812	11 679	-10 433	-7 287	-4 817	-12 835
Kwity depozytowe	-210	1 122	-1 071	-1 857	-353	-2 557
Instrumenty pochodne	-43 992	-7 531	-29 364	586	-20 636	1 242
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-690	1 690	-1 167	-2 113	-511	-2 756

* 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	-1 210	-5 827	-1 826
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-13 925	38 427	29 552
RAZEM	-15 135	32 600	27 726

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	60 175	50 148	-5 508
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-7 443	176	6 877
RAZEM	52 732	50 324	1 369

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)	19	96	74

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	5 197	7 533	3 823
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
RAZEM	5 197	7 533	3 823

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Wartość aktywów netto w tys. zł	388 319	396 748	544 527
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A B C	267,70	215,08	230,02
A1 B1 C1	286,79	230,20	245,93
A2	-	-	-
A3	-	-	-
E	302,46	241,35	256,33
F	336,09	265,80	279,80
G	304,49	241,03	253,95
H	301,21	238,28	250,91
I	393,10	309,31	323,95
J	303,10	239,56	252,03

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	433 902	90,64	912	0,19	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	433 902	90,64	912	0,19	0	0,00
Akcje	378 289	79,03	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	28 454	5,94	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	912	0,19	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	27 159	5,67	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	8 985	1,88	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	8 985	1,88	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 2,07%.

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	354 742	91,35	69	0,02	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	354 742	91,35	69	0,02	0	0,00
Akcje	301 118	77,54	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	19 153	4,93	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	69	0,02	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	34 471	8,88	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	699	0,18	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	699	0,18	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 0,20%.

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	59 633	11,46	23 962	6,12
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	0	0,00
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)