

Półroczne sprawozdanie jednostkowe
Subfunduszu PKO Obligacji Skarbowych i
Samorządowych

za okres 6 miesięcy zakończony
dnia 30 czerwca 2025 roku

ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2025			31.12.2024		
	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	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	742 384	746 699	80,01	767 158	772 794	78,53
Instrumenty pochodne *	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	742 384	746 699	80,01	767 158	772 794	78,53

* 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

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								125 778	126 029	127 233	13,68
a) Obligacje								125 778	126 029	127 233	13,68
Bałtów A18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bałtów	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,92%	1 000,00	120	120	121	0,01
BARDO G14 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bardo	Polska	2025-11-25	Zmienne 5,92%	1 000,00	200	200	201	0,02
BELZYCE E13 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bełżyce	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	1 060	1 060	1 066	0,11
BIERUTÓW E18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bierutów	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	200	200	201	0,02
Bochnia E16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bochnia	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,11
Brodnica B14 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Brodnicy	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	613	613	616	0,07
BRZEZIŃSKI B17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeziński	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,82%	1 000,00	200	200	201	0,02
BYTOM E15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Bytom	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	2 000	2 000	2 011	0,22
CHELMZA C18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chełmża	Polska	2025-11-25	Zmienne 5,97%	1 000,00	500	500	503	0,05
CHOCIANÓW K12 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto i Gmina Chocianów	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,72%	1 000,00	109	109	110	0,01
DĄBROWA BIAŁOSTOCKA C17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dąbrowa Białostocka	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	300	300	302	0,03
Drobin D17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto i Gmina Drobin	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,82%	1 000,00	200	200	201	0,02
Dynów C17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dynów	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,97%	1 000,00	150	150	151	0,02

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH I SAMORZĄDOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2025 ROKU



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Elbląg B17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	440	440	443	0,05
Elbląg C15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	300	300	302	0,03
Elbląg D16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	310	310	312	0,03
Elbląg E14 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	10 000,00	35	350	352	0,04
ELK E14 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elk	Polska	2025-11-25	Zmienne 5,92%	1 000,00	972	972	977	0,10
FRYSZTAK A18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	250	250	251	0,03
FRYSZTAK C17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	350	350	352	0,04
GARBATKA-LETNISKO B15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Garbatka- Letnisko	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	380	380	382	0,04
Głogów Małopolski D17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Głogów Małopolski	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,32%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,11
Głuszycza G16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Głuszycza	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,82%	1 000,00	60	60	60	0,01
Gmina Bielawa G11 291225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bielawa	Polska	2025-12-29	Zmienne 6,15%	1 000,00	1 500	1 500	1 500	0,16
Gmina Olecko D10 300725	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Olecko	Polska	2025-07-30	Zmienne 6,91%	1 000,00	2 000	2 000	2 058	0,22
Gmina Wałbrzych B22 (PLO195900280)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wałbrzych	Polska	2025-11-25	Zmienne 5,97%	1 000,00	6 000	6 000	6 032	0,65
Gmina Wolin A15 181225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wolin	Polska	2025-12-18	Zmienne 6,54%	1 000,00	1 500	1 500	1 503	0,16
Gmina Wręczyca Wielka G18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wręczyca Wielka	Polska	2025-11-25	Zmienne 5,82%	1 000,00	650	650	653	0,07
Gmina Wręczyca Wielka H18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wręczyca Wielka	Polska	2025-11-25	Zmienne 5,82%	1 000,00	90	90	90	0,01
Gołdap A13 25/11/2025 (PLO025200011)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gołdap	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,42%	200,00	3 500	700	704	0,08
GRONOWO ELBLĄSKIE C16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gronowo Elbląskie	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,82%	1 000,00	250	250	251	0,03
GRONOWO ELBLĄSKIE D16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gronowo Elbląskie	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,82%	1 000,00	250	250	251	0,03
Gzy G18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gzy	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,07%	1 000,00	90	90	90	0,01
I NOWE SKALMIERZYCE A17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina i Miasto Nowe Skalmyerzyce	Polska	2025-11-25	Zmienne 5,74%	1 000,00	1 400	1 400	1 407	0,15
Jastków E18 280925	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jastków	Polska	2025-09-28	Zmienne 6,72%	1 000,00	300	300	305	0,03
JAWORZYNA ŚLĄSKA H13 061225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jaworzyna Śląska	Polska	2025-12-08	Zmienne 6,25%	1 000,00	563	563	565	0,06
Jędrzejów A16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jędrzejów	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,11
KALISZ E17 151225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Kalisz	Polska	2025-12-15	Zmienne 6,01%	1 000,00	1 000	1 000	1 002	0,11
Kamionka A18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kamionka	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,17%	1 000,00	750	750	754	0,08

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
KEPICE E18 200925	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kępice	Polska	2025-09-20	Zmienne 7,10%	1 000,00	250	250	255	0,03
Koluszki D18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Koluszki	Polska	2025-11-25	Zmienne 5,90%	1 000,00	1 500	1 500	1 508	0,16
KONSKIE D16 260925	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Końskie	Polska	2025-09-26	Zmienne 7,19%	1 000,00	1 000	1 000	1 020	0,11
KONSKIE D18 200725	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Końskie	Polska	2025-07-20	Zmienne 6,69%	1 000,00	1 000	1 000	1 029	0,11
KONSKIE E16 261025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Końskie	Polska	2025-10-26	Zmienne 6,54%	1 000,00	1 000	1 000	1 011	0,11
KONSKIE F16 211125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Końskie	Polska	2025-11-21	Zmienne 6,41%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,11
KONSKIE G16 051225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Końskie	Polska	2025-12-05	Zmienne 6,41%	1 000,00	1 000	1 000	1 004	0,11
Korycin C18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Korycin	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,32%	1 000,00	100	100	101	0,01
KOZMIN WIELKOPOLSKI D17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Koźmin Wielkopolski	Polska	2025-11-25	Zmienne 5,92%	1 000,00	300	300	302	0,03
Krapkowice G16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krapkowice	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,32%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,11
KROBIA B13 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krobia	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	250	250	251	0,03
KROBIA C13 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krobia	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	250	250	251	0,03
KROBIA D13 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krobia	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	250	250	251	0,03
KROBIA E13 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krobia	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	250	250	251	0,03
LEBORK B15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Łębork	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,12%	1 000,00	1 170	1 170	1 176	0,13
Lipce Reymontowskie D18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lipce Reymontowskie	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,17%	1 000,00	250	250	251	0,03
LUBICZ C18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubicz	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,12%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,11
Lubniewice D18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubniewice	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,62%	1 000,00	150	150	151	0,02
Miasto Ciechanów J 261125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Ciechanów	Polska	2025-11-26	Zmienne 6,17%	1 000,00	950	950	955	0,10
Miasto Lubań F16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Lubań	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,47%	1 000,00	750	750	754	0,08
Miasto Sochaczew H17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Sochaczew	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	150	150	151	0,02
Miasto Ustka B21 (PLO272900120)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Ustka	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,12%	1 000,00	2 000	2 000	2 011	0,22
Miechów E15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	400	400	402	0,04
MIELEC H17 071225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Mielec	Polska	2025-12-07	Zmienne 5,90%	1 000,00	1 000	1 000	1 003	0,11
MILAKOWO B15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,32%	1 000,00	200	200	201	0,02
MŁODZIESZYN A17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Młodzieszyn	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	300	300	302	0,03

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Młynary G17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Młynary	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,27%	1 000,00	100	100	101	0,01
MYKANOW C16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Mykanów	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,62%	1 000,00	900	900	905	0,10
MYKANOW F17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Mykanów	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,62%	1 000,00	600	600	603	0,06
Nakło nad Notecią I15 111225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nakło nad Notecią	Polska	2025-12-11	Zmienne 5,81%	1 000,00	800	800	802	0,09
NOWA RUDA C16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Nowa Ruda	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,62%	1 000,00	500	500	503	0,05
NOWA RUDA D16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Nowa Ruda	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,62%	1 000,00	500	500	503	0,05
Nowa Słupia G17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowa Słupia	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,12%	1 000,00	193	193	194	0,02
NOWA SOL - G18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowa Sól - Miasto	Polska	2025-11-25	Zmienne 5,82%	1 000,00	2 200	2 200	2 211	0,24
Nowogrodziec G15 300626	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowogrodziec	Polska	2026-06-30	Zmienne 6,35%	1 000,00	300	300	300	0,03
NOWY STAW D13 201225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowy Staw	Polska	2025-12-20	Zmienne 6,75%	1 000,00	600	600	601	0,06
OBORNICKI C10 211225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Obornicki	Polska	2025-12-21	Zmienne 7,30%	1 000,00	200	200	200	0,02
OBORNIKI ŚLASKIE T13 241225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oborniki Śląskie	Polska	2025-12-24	Zmienne 6,65%	1 000,00	600	600	600	0,06
OBROWO E14 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Obrowo	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,32%	1 000,00	2 300	2 300	2 313	0,25
Obrzyte G17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Obrzyte	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,37%	1 000,00	80	80	80	0,01
OJRZEN E18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ojrzeń	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,00%	1 000,00	350	350	352	0,04
OLESNICA F10 221225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oleśnica	Polska	2025-12-22	Zmienne 6,65%	1 000,00	500	500	501	0,05
Opalenica D17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Opalenica	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	300	300	302	0,03
OPOLE FRN 95 161225 SINK (PL0030200014)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Województwo Opolskie	Polska	2025-12-16	Zmienne 6,00%	2 125,00	435	925	926	0,10
OPOLSKI E17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Opolski (lubelski)	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,67%	1 000,00	300	300	302	0,03
ORNETA B15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Orneto	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,32%	1 000,00	322	322	324	0,03
Ożarówce J14 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ożarówce	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	1 040	1 040	1 046	0,11
PIASECZYŃSKI D17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Piaseczyński	Polska	2025-11-25	Zmienne 5,82%	1 000,00	2 000	2 000	2 010	0,22
PIEKARY ŚLASKIE A19 280925	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Piekary Śląskie	Polska	2025-09-28	Zmienne 6,55%	10 000,00	200	2 000	2 035	0,22
Pilica E15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto i Gmina Pilica	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,27%	1 000,00	150	150	151	0,02
Powiat Bocheński G14 111225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Bocheński	Polska	2025-12-11	Zmienne 6,31%	1 000,00	1 000	1 000	1 003	0,11
Powiat Gnieźnieński F18 925012	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Gnieźnieński	Polska	2025-09-28	Zmienne 6,76%	1 000,00	800	800	815	0,09

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Powiat Gnieźnieński G18 240825	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Gnieźnieński	Polska	2025-08-24	Zmienne 6,82%	1 000,00	500	500	512	0,05
Powiat Gnieźnieński H18 280925	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Gnieźnieński	Polska	2025-09-28	Zmienne 6,76%	1 000,00	300	300	305	0,03
Powiat Kościański B15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Kościański	Polska	2025-11-25	Zmienne 5,84%	1 000,00	1 150	1 150	1 156	0,12
Powiat Krapkowicki G18 100825	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Krapkowicki	Polska	2025-08-10	Zmienne 6,76%	1 000,00	245	245	251	0,03
Powiat Lubliniecki I15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Lubliniecki	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,27%	1 000,00	150	150	151	0,02
Powiat Lubliniecki J15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Lubliniecki	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,27%	1 000,00	150	150	151	0,02
Powiat Stalowowski C16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Stalowowski	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,32%	1 000,00	200	200	201	0,02
Powiat Wodzisławski E17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wodzisławski	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	800	800	805	0,09
Powiat Wołowski C16 281225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wołowski	Polska	2025-12-28	Zmienne 6,55%	1 000,00	100	100	100	0,01
PROSZOWICE B14 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Proszowice	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,11
PROSZOWICE C17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Proszowice	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	500	500	503	0,05
Psary G17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Psary	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	100	100	101	0,01
Psary H17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Psary	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	600	600	603	0,06
PULTUSK G15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,11
Pułtusk EE15 250925	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2025-09-25	Zmienne 7,04%	10 000,00	30	300	306	0,03
Radlin B17 070825	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radlin	Polska	2025-08-07	Zmienne 7,11%	1 000,00	1 000	1 000	1 028	0,11
Rydułtowy D14 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Rydułtowy	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,18%	1 000,00	1 550	1 550	1 558	0,17
Siedlce C15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Siedlce	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,02%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,11
SKWIERZYNA G 200426	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyzna	Polska	2026-04-20	Zmienne 6,09%	1 000,00	200	200	202	0,02
SLAWA L13 191125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sława	Polska	2025-11-19	Zmienne 6,22%	1 000,00	700	700	705	0,08
SOMONINO D17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Somonino	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,27%	1 000,00	250	250	251	0,03
Stare Juchy C14 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Stare Juchy	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,37%	1 000,00	30	30	30	0,00
STRZEGOM J18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzegom	Polska	2025-11-25	Zmienne 5,92%	1 000,00	4 000	4 000	4 021	0,43
Strzelce Wielkie D15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzelce Wielkie	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	100	100	101	0,01
Strzelce Wielkie E15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzelce Wielkie	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	100	100	101	0,01
Strzelce Wielkie F15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzelce Wielkie	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	17	17	17	0,00

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Sulmierzyce Powiat pajęczański B18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulmierzyce	Polska	2025-11-25	Zmienne 5,97%	1 000,00	800	800	804	0,09
SZCZAWNO-ZDRÓJ H17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Uzdrowskowa Gmina Miejska Szczawno-Zdrój	Polska	2025-11-25	Zmienne 5,82%	1 000,00	250	250	251	0,03
Świdnik E19 251125 (PLO279200052)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Świdnik	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,12%	1 000,00	1 560	1 560	1 568	0,17
Świętochłowice A16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,72%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,11
Świętochłowice B21 251125 (PLO361200028)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,02%	1 000,00	200	200	201	0,02
Świętochłowice E15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,02%	1 000,00	1 500	1 500	1 509	0,16
Świętochłowice K15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,02%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,11
TERESIN D18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Teresin	Polska	2025-11-25	Zmienne 5,82%	1 000,00	650	650	653	0,07
TERESIN E18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Teresin	Polska	2025-11-25	Zmienne 5,82%	1 000,00	550	550	553	0,06
TRZEBNICA I13 250526	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	2026-05-25	Zmienne 6,72%	1 000,00	550	550	553	0,06
Tuplice E18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuplice	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,62%	1 000,00	150	150	151	0,02
UDANIN J13 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Udanin	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	299	299	301	0,03
Wąsosz (górowski) A18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wąsosz	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	105	105	106	0,01
WIELEN B14 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,92%	1 000,00	2 000	2 000	2 012	0,22
Wieliszew B15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliszew	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,02%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,11
WIELKA WIES D15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wielka Wież	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,32%	1 000,00	650	650	654	0,07
WINSKO D18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wińsko	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,17%	1 000,00	400	400	402	0,04
WOŁÓW B14 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,11
WSCHOWSKI B17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wschowski	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,97%	1 000,00	895	895	900	0,10
WYRZYSK A17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wyrzysk	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,77%	1 000,00	500	500	503	0,05
WYRZYSK C16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wyrzysk	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,32%	1 000,00	400	400	402	0,04
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 5,80%	1 000,00	22 001	22 177	22 672	2,43
ZARÓW P13 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Żarów	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	1 500	1 500	1 509	0,16
ZGORZELEC B16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zgorzelec	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	2 500	2 500	2 514	0,27
ZGORZELEC C16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zgorzelec	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	2 034	2 034	2 046	0,22
Żnin E17 141225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Żnin	Polska	2025-12-14	Zmienne 6,45%	1 000,00	180	180	180	0,02

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								631 681	616 355	619 466	66,33
a) Obligacje								631 681	616 355	619 466	66,33
Barcin A19 25/11/2030 (PL0029200025)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Barcin	Polska	2030-11-25	Zmienne 6,17%	1 000,00	1 140	1 140	1 145	0,12
BELZYCE H13 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bełżyce	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	1 500	1 500	1 506	0,16
BIERUTOW F18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bierutów	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	400	400	402	0,04
Bierutów G18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bierutów	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	100	100	100	0,01
BIESZCZADZKI E17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Bieszczadzki	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,72%	1 000,00	550	550	553	0,06
BLIZYN B14 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bliżyn	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	500	500	502	0,05
BLIZYN C14 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bliżyn	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	500	500	502	0,05
BOGUCHWAŁA J15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Boguchwała	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,97%	1 000,00	1 397	1 397	1 404	0,15
Brodnica A17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Brodnicy	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,32%	1 000,00	1 303	1 303	1 310	0,14
BRZESKO D16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Brzesko	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,72%	1 000,00	500	500	502	0,05
Brzesko E12 25/11/2026 (PL0012200024)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Brzesko	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,72%	500,00	1 550	775	779	0,08
BRZEZINSKI C17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeziński	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,82%	1 000,00	200	200	201	0,02
BRZEZINSKI D17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeziński	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,82%	1 000,00	200	200	201	0,02
CHELMZA D18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chełmża	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,97%	1 000,00	500	500	503	0,05
Chełmża E18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chełmża	Polska	2027-11-25	Zmienne 5,97%	1 000,00	300	300	301	0,03
Chojnów D12 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chojnów	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,72%	1 000,00	110	110	111	0,01
Ciechocinek D20 251127 (PLO306000020)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Ciechocinek	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	1 400	1 400	1 407	0,15
CZELADZ L17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czeladź	Polska	2027-11-25	Zmienne 5,92%	1 000,00	1 900	1 900	1 909	0,20
CZEMPIN B18 100726	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czempin	Polska	2026-07-10	Zmienne 6,69%	1 000,00	800	800	825	0,09
Dęblin F18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Dęblin	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,97%	1 000,00	300	300	302	0,03
DYGOWO I16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dygowo	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,87%	1 000,00	700	700	703	0,08
DZIERZONIOW A15 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dzierżoniów	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,27%	1 000,00	490	490	492	0,05
ELBLĄG L13 101227	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Elbląg	Polska	2027-12-10	Zmienne 6,31%	1 000,00	4 000	4 000	4 008	0,43
ELBLĄG L13 291126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Elbląg	Polska	2026-11-29	Zmienne 6,32%	1 000,00	1 200	1 200	1 205	0,13

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH I SAMORZĄDOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2025 ROKU



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Elbląg C17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	38	38	38	0,00
Elbląg A15 12/10/2027 (PLO017200094)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Elbląg	Polska	2027-10-12	Zmienne 7,29%	1 000,00	1 000	1 000	1 015	0,11
ELK F14 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elk	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,92%	1 000,00	800	800	804	0,09
ELK G14 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elk	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,27%	1 000,00	500	500	502	0,05
FRYSZTAK D17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	350	350	352	0,04
FRYSZTAK E17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	200	200	201	0,02
GARBATKA-LETNISKO C15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Garbatka- Letnisko	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	380	380	382	0,04
GARWOLIN A18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Garwolin	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	550	550	552	0,06
GARWOLIN B18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Garwolin	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	350	350	351	0,04
Gmina Aleksandrów łódzki A23 (PLO260500080)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów łódzki	Polska	2028-11-27	Zmienne 5,72%	1 000,00	6 647	6 647	6 674	0,71
Gmina Bielawa D13 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bielawa	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,77%	1 000,00	500	500	502	0,05
Gmina Liszki L20 251127 (PLO332900128)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Liszki	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,72%	1 000,00	1 190	1 190	1 196	0,13
Gmina Miasto Elk A19 25/11/2027 (PLO263300017)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Elk	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,01%	1 000,00	2 630	2 631	2 642	0,28
Gmina Miasto Elk B19 25/11/2028 (PLO263300025)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Elk	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,01%	1 000,00	5 600	5 602	5 622	0,60
Gmina Miasto Koszalin A19 25/11/2028 (PLO257000011)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Koszalin	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,17%	800,00	10 000	8 002	8 039	0,86
Gmina Miasto Koszalin A20 25/11/2028 (PLO257000060)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Koszalin	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	10 000	10 003	10 046	1,08
Gmina Miasto Świnoujście C20 25/11/2027 (PLO268900092)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Świnoujście	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,12%	1 000,00	10 000	10 003	10 047	1,08
Gmina Miasto Świnoujście D20 25/11/2028 (PLO268900100)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Świnoujście	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,12%	1 000,00	18 000	18 015	18 073	1,94
Gmina Miękinia A18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miękinia	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,47%	1 000,00	300	300	301	0,03
Gmina Miękinia D17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miękinia	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,47%	1 000,00	800	800	804	0,09
Gmina Miękinia E17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miękinia	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,47%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,11
Gmina Miękinia F17 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miękinia	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,47%	1 000,00	1 000	1 000	1 004	0,11
Gmina Pilawa A22 (PLO321800198)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Pilawa	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,02%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,11
Gmina Pilawa B22 (PLO321800206)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Pilawa	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,02%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,11
Gmina Pszczyna A24 (PLO415100042)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Pszczyna	Polska	2029-11-26	Zmienne 5,52%	1 000,00	4 200	4 200	4 216	0,45
Gmina Siechnice E19 25/11/2028 (PLO036200018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Siechnice	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	3 420	3 421	3 434	0,37

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH I SAMORZĄDOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2025 ROKU



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Gmina Stary Sącz B20 251126 (PLO313900063)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Stary Sącz	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	2 200	2 200	2 212	0,24
Gmina Wałbrzych B13 01/10/2027 (PL0020200040)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wałbrzych	Polska	2027-10-01	Zmienne 7,46%	750,00	18 790	14 095	14 358	1,54
Gmina Wolin E16 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wolin	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,77%	1 000,00	390	390	392	0,04
GOLDAPSKI A15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Gołdapski	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,27%	1 000,00	330	330	332	0,04
Gołdap D15 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gołdap	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,77%	1 000,00	500	500	502	0,05
GORA I17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Góra	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,20%	1 000,00	1 120	1 120	1 125	0,12
GRONOWO ELBLĄSKIE E16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gronowo Elbląskie	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,82%	1 000,00	250	250	251	0,03
GRONOWO ELBLĄSKIE F16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gronowo Elbląskie	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,82%	1 000,00	250	250	251	0,03
Grudusk A16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Grudusk	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	190	190	191	0,02
JERZMANOWA I15 281226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jerzmanowa	Polska	2026-12-28	Zmienne 5,85%	10 000,00	10	100	100	0,01
JERZMANOWA J15 281226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jerzmanowa	Polska	2026-12-28	Zmienne 5,85%	10 000,00	10	100	100	0,01
Jędrzejów B16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jędrzejów	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,11
Jędrzejów C16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jędrzejów	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,11
KALISZ F17 151226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Kalisz	Polska	2026-12-15	Zmienne 6,01%	1 000,00	1 000	1 000	1 002	0,11
KALISZ G17 151227	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Kalisz	Polska	2027-12-15	Zmienne 6,01%	1 000,00	1 000	1 000	1 001	0,11
KALISZ H17 151228	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Kalisz	Polska	2028-12-15	Zmienne 6,01%	1 000,00	1 000	1 000	1 001	0,11
KALISZ I17 151229	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Kalisz	Polska	2029-12-15	Zmienne 6,01%	1 000,00	1 000	1 000	1 000	0,11
Kamionka B18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kamionka	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,17%	1 000,00	180	180	181	0,02
KARLINO D13 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Karlino	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	820	820	823	0,09
KEPICE F18 240826	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kępice	Polska	2026-08-24	Zmienne 7,12%	1 000,00	400	400	410	0,04
KEPICE G18 240826	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kępice	Polska	2026-08-24	Zmienne 7,12%	1 000,00	400	400	410	0,04
KEPICE H18 240827	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kępice	Polska	2027-08-24	Zmienne 7,12%	1 000,00	276	276	283	0,03
Kęty A18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,21%	1 000,00	200	200	201	0,02
Kęty B18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,21%	1 000,00	200	200	201	0,02
Kęty C18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,21%	1 000,00	200	200	201	0,02
Kęty D18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,21%	1 000,00	200	200	201	0,02

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH I SAMORZĄDOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2025 ROKU



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Konin D20 25/11/2029 (PLO289400049)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Konin	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,12%	1 000,00	1 222	1 222	1 227	0,13
KONSKIE E18 200726	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Końskie	Polska	2026-07-20	Zmienne 6,69%	1 000,00	900	900	926	0,10
Korycin D18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Korycin	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,32%	1 000,00	40	40	40	0,00
KOSCIAN D18 050628	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Kościan	Polska	2028-06-05	Zmienne 5,91%	1 000,00	1 450	1 450	1 454	0,16
KOZIENICKI R13 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Koziński	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,32%	1 000,00	370	370	372	0,04
KOZMIN WIELKOPOLSKI E17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Koźmin Wielkopolski	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,92%	1 000,00	150	150	151	0,02
Krapkowice H16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krapkowice	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,32%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,11
KROTOSZYŃSKI G10 301227	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Krotoszyński	Polska	2027-12-30	Zmienne 6,55%	1 000,00	1 005	1 005	1 004	0,11
KROTOSZYŃSKI H10 301228	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Krotoszyński	Polska	2028-12-30	Zmienne 6,55%	1 000,00	70	70	70	0,01
Kruszyna A18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kruszyzna	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	100	100	101	0,01
Kruszyna B18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kruszyzna	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	123	123	124	0,01
Kruszyna D18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kruszyzna	Polska	2028-11-27	Zmienne 6,42%	1 000,00	118	118	118	0,01
LEBORK C17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Łębork	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,67%	1 000,00	1 300	1 300	1 307	0,14
LEBORK D14 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Łębork	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	2 500	2 500	2 510	0,27
LEBORK D17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Łębork	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,67%	1 000,00	2 200	2 200	2 211	0,24
LEBORK E17 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Łębork	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,67%	1 000,00	1 100	1 100	1 104	0,12
LOBZENICA B 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Łobżenica	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,27%	1 000,00	100	100	100	0,01
LOBZENICA C 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Łobżenica	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,27%	1 000,00	1 000	1 000	1 004	0,11
Lubicz D18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubicz	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,12%	1 000,00	100	100	101	0,01
LUBIN G17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubin	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,11
Lubniewice E18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubniewice	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,62%	1 000,00	150	150	151	0,02
LUBOMIERZ A15 271226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubomierz	Polska	2026-12-27	Zmienne 6,55%	10 000,00	41	410	410	0,04
LUBOMIERZ B15 271227	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubomierz	Polska	2027-12-27	Zmienne 6,55%	10 000,00	30	300	300	0,03
Miasto Lubań G16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Lubań	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,47%	1 000,00	523	523	526	0,06
Miasto Mielec I17 071226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Mielec	Polska	2026-12-07	Zmienne 5,90%	1 000,00	1 000	1 000	1 003	0,11
Miasto Mielec J17 071227	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Mielec	Polska	2027-12-07	Zmienne 5,90%	1 000,00	1 000	1 000	1 002	0,11

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH I SAMORZĄDOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2025 ROKU



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Miasto Mielec K17 071228	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Mielec	Polska	2028-12-07	Zmienne 5,90%	1 000,00	110	110	110	0,01
Miasto Radomsko D19 25/11/2026 SINK (PL0035200019)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radomsko	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,05%	460,00	4 716	2 170	2 181	0,23
Miasto Stargard C18 120928	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Stargard	Polska	2028-09-12	Zmienne 6,65%	1 000,00	4 300	4 300	4 386	0,47
Miasto Zamość A23 (PLO231800114)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zamość	Polska	2027-11-25	Zmienne 5,62%	750,00	8 664	6 498	6 528	0,70
Miechów F15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	400	400	402	0,04
Miechów G15 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	400	400	402	0,04
Miechów H15 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	400	400	402	0,04
Miechów I15 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	400	400	401	0,04
Mielnik I18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Mielnik	Polska	2027-11-25	Zmienne 5,77%	1 000,00	500	500	502	0,05
MILAKOWO A16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,32%	1 000,00	200	200	201	0,02
MILAKOWO A17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,62%	1 000,00	100	100	100	0,01
MILAKOWO B16 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,32%	1 000,00	100	100	100	0,01
MILAKOWO C15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,32%	1 000,00	220	220	221	0,02
MILICZ A17 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,27%	1 000,00	1 000	1 000	1 004	0,11
MILICZ B17 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,27%	1 000,00	1 000	1 000	1 004	0,11
MILICZ C17 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,27%	1 000,00	1 000	1 000	1 004	0,11
MŁODZIESZYN B17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Młodzieszyn	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	300	300	302	0,03
Młynary H17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Młynary	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,27%	1 000,00	100	100	101	0,01
Młynary I17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Młynary	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,27%	1 000,00	100	100	100	0,01
Młynary J17 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Młynary	Polska	2028-11-27	Zmienne 6,27%	1 000,00	100	100	100	0,01
Młynary K17 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Młynary	Polska	2029-11-26	Zmienne 6,27%	1 000,00	100	100	100	0,01
MYKANOW A17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Mykanów	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,62%	1 000,00	840	840	845	0,09
Nakło nad Notecią J15 111226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nakło nad Notecią	Polska	2026-12-11	Zmienne 5,81%	1 000,00	900	900	902	0,10
NIDZICA F17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,32%	1 000,00	650	650	653	0,07
NIDZICA G17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,32%	1 000,00	1 650	1 650	1 658	0,18
NIEPOŁOMICE A16 110726	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Niepołomice	Polska	2026-07-11	Zmienne 7,49%	1 000,00	3 000	3 000	3 102	0,33

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
NIEPOŁOMICE A17 310726	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Niepołomice	Polska	2026-07-31	Zmienne 7,41%	1 000,00	3 000	3 000	3 091	0,33
NIEPOŁOMICE B16 110727	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Niepołomice	Polska	2027-07-11	Zmienne 7,49%	1 000,00	3 000	3 000	3 101	0,33
Niepołomice A20 251127 (PLO267200031)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Niepołomice	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,02%	600,00	5 000	3 004	3 015	0,32
Niepołomice B17 210827	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Niepołomice	Polska	2027-08-21	Zmienne 7,42%	1 000,00	690	690	708	0,08
Nowa Słupia H17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowa Słupia	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	193	193	194	0,02
Nowa Słupia I17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowa Słupia	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	193	193	194	0,02
Nowa Słupia J17 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowa Słupia	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	193	193	194	0,02
Nowa Słupia K17 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowa Słupia	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	66	66	66	0,01
Nowogrodziec H15 300627	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowogrodziec	Polska	2027-06-30	Zmienne 6,35%	1 000,00	300	300	300	0,03
Nowogrodziec I15 300628	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowogrodziec	Polska	2028-06-30	Zmienne 6,35%	1 000,00	200	200	200	0,02
Nowy Dwór Gdański D13 201226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowy Dwór Gdański	Polska	2026-12-20	Zmienne 6,70%	1 000,00	432	432	432	0,05
Nowy Dwór Gdański E13 201227	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowy Dwór Gdański	Polska	2027-12-20	Zmienne 6,70%	1 000,00	500	500	500	0,05
Nowy Dwór Gdański F13 201227	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowy Dwór Gdański	Polska	2027-12-20	Zmienne 6,70%	1 000,00	500	500	500	0,05
Nowy Dwór Gdański G13 201228	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowy Dwór Gdański	Polska	2028-12-20	Zmienne 6,70%	1 000,00	400	400	400	0,04
ODOLANOW A15 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Odolanów	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	80	80	80	0,01
ODOLANOW B15 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Odolanów	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	500	500	502	0,05
ODOLANOW C16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Odolanów	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	600	600	603	0,06
ODOLANOW D16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Odolanów	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	600	600	603	0,06
Ojrzeń F18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ojrzeń	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,00%	1 000,00	40	40	40	0,00
OLESNICA B14 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oleśnica	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	1 200	1 200	1 204	0,13
Olszewo-Borki E15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Olszewo-Borki	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	500	500	503	0,05
Olszewo-Borki F15 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Olszewo-Borki	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	500	500	502	0,05
Olsztyn C19 25/11/2029 (PLO279400025)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Olsztyn	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,12%	1 000,00	5 000	5 002	5 019	0,54
Olsztyn D19 25/11/2030 (PLO279400033)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Olsztyn	Polska	2030-11-25	Zmienne 6,12%	1 000,00	5 000	5 002	5 017	0,54
Opalenica E17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Opalenica	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	800	800	804	0,09
Opalenica F17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Opalenica	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,11

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH I SAMORZĄDOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2025 ROKU



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ORNETA A16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Orneto	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,82%	1 000,00	300	300	301	0,03
ORNETA B16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Orneto	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,82%	1 000,00	500	500	502	0,05
ORNETA C15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Orneto	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,32%	1 000,00	300	300	302	0,03
Osiek D12 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Osiek (oświęcimski)	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	300	300	301	0,03
PILAPO FRN 120 251126 SINK A16 (PL0026200036)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Piła	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	10 750	10 752	10 807	1,16
POLCZYN-ZDROJ B13 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Połczyn- Zdrój	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,27%	1 000,00	800	800	804	0,09
Powiat Bocheński H14 041226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Bocheński	Polska	2026-12-04	Zmienne 6,21%	1 000,00	1 000	1 000	1 003	0,11
Powiat Brzeski B18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeski	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,12%	1 000,00	70	70	70	0,01
Powiat Brzeski D18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeski	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,12%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,11
Powiat Brzeski E18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeski	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,12%	1 000,00	740	740	743	0,08
Powiat Czerwonski F16 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Czerwonski	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	500	500	502	0,05
Powiat Goleniowski A13 25/11/2027 (PL0024200012)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Goleniowski	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,27%	300,00	3 993	1 198	1 204	0,13
Powiat Karkonoski A21 25/11/26 (PL0356100019)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Karkonoski	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,27%	1 000,00	1 130	1 130	1 136	0,12
Powiat Krapkowicki H18 100826	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Krapkowicki	Polska	2026-08-10	Zmienne 6,76%	1 000,00	390	390	400	0,04
Powiat Krapkowicki I18 100827	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Krapkowicki	Polska	2027-08-10	Zmienne 6,76%	1 000,00	475	475	487	0,05
Powiat Ostródzki B20 251129 (PLO274800039)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Ostródzki	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,72%	1 000,00	1 000	1 000	1 004	0,11
Powiat Sokółski D13 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Sokółski	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,47%	1 000,00	220	220	221	0,02
Powiat Trzebnicki A17 271126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Trzebnicki	Polska	2026-11-27	Zmienne 6,51%	1 000,00	600	600	603	0,06
Powiat Trzebnicki B17 271126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Trzebnicki	Polska	2026-11-27	Zmienne 6,51%	1 000,00	650	650	653	0,07
Powiat Wołowski E16 281226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wołowski	Polska	2026-12-28	Zmienne 6,55%	1 000,00	500	500	500	0,05
Powiat Wołowski F16 281226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wołowski	Polska	2026-12-28	Zmienne 6,55%	1 000,00	500	500	500	0,05
Powiat Złotoryjski H18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Złotoryjski	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,77%	1 000,00	500	500	503	0,05
Powiat Złotoryjski J18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Złotoryjski	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,77%	1 000,00	500	500	502	0,05
PULTUSK A16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,77%	1 000,00	750	750	754	0,08
PULTUSK A17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,02%	1 000,00	850	850	855	0,09
PULTUSK AA15 300726	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2026-07-30	Zmienne 7,06%	10 000,00	100	1 000	1 029	0,11

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
PULTUSK B17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,02%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,11
PULTUSK BB15 300726	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2026-07-30	Zmienne 7,06%	10 000,00	100	1 000	1 029	0,11
Puławy B11 101026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Puławy	Polska	2026-10-12	Zmienne 6,54%	1 000,00	2 000	2 000	2 028	0,22
Pułtusk CC15 280926	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2026-09-28	Zmienne 7,01%	10 000,00	90	900	917	0,10
Radlin E17 201226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radlin	Polska	2026-12-20	Zmienne 6,67%	1 000,00	300	300	300	0,03
Radlin F17 201227	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radlin	Polska	2027-12-20	Zmienne 6,67%	1 000,00	2 500	2 500	2 501	0,27
Radzanowo F18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Radzanowo	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,94%	1 000,00	240	240	241	0,03
RASZYN C18 290827	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Raszyn	Polska	2027-08-29	Zmienne 6,74%	1 000,00	2 950	2 950	3 016	0,32
ROZPRZA A18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Rozprza	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,20%	1 000,00	650	650	653	0,07
ROZPRZA B18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Rozprza	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,20%	1 000,00	650	650	653	0,07
ROZPRZA C18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Rozprza	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,20%	1 000,00	428	428	430	0,05
SANOKA AO18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Sanoka	Polska	2029-11-25	Zmienne 5,90%	1 000,00	1 100	1 100	1 104	0,12
SANOKA AP18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Sanoka	Polska	2029-11-25	Zmienne 5,90%	1 000,00	1 250	1 250	1 255	0,13
SANOKA AR18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Sanoka	Polska	2029-11-25	Zmienne 5,90%	1 000,00	1 250	1 250	1 255	0,13
Siedlce I10 020829	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Siedlce	Polska	2029-08-02	Zmienne 7,71%	1 000,00	2 250	2 250	2 315	0,25
SIERAKOW X18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sieraków	Polska	2028-11-25	Zmienne 5,95%	1 000,00	5	5	5	0,00
SLAWA N13 191126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sława	Polska	2026-11-19	Zmienne 6,22%	1 000,00	800	800	805	0,09
SLUPNO F18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Słupno	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,82%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,11
SŁUPSK FRN 93 251128 (PL0037200017)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	2028-11-25	Zmienne 5,95%	1 000,00	10 000	10 003	10 040	1,07
SŁUPSK FRN 93 251129 (PL0037200025)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	2029-11-25	Zmienne 5,95%	1 000,00	10 000	10 003	10 037	1,07
SŁUPSK FRN 93 251130 (PL0037200033)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	2030-11-25	Zmienne 5,95%	1 000,00	3 800	3 801	3 813	0,41
Słupsk (miasto) O21 251126 (PLO249300164)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,27%	1 000,00	9 770	9 770	9 821	1,05
Stare Juchy D14 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Stare Juchy	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,37%	1 000,00	60	60	60	0,01
STARGARD A18 100727	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Stargard	Polska	2027-07-10	Zmienne 6,64%	1 000,00	1 250	1 250	1 288	0,14
Strzelin E18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzelin	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,97%	1 000,00	3 000	3 000	3 015	0,32
Sulmierzyce Powiat pojęczański C18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulmierzyce	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,97%	1 000,00	600	600	603	0,06

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SKARBOWYCH I SAMORZĄDOWYCH
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2025 ROKU



DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Sulmierzyce Powiat pajęczański D18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulmierzyce	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,97%	1 000,00	700	700	704	0,08
SWIDNICA L18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Świdnica	Polska	2028-11-25	Zmienne 5,82%	1 000,00	1 200	1 200	1 205	0,13
SZPROTAWA D15 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szprotawa	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	360	360	362	0,04
SZPROTAWA E15 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szprotawa	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	2 000	2 000	2 008	0,22
SZPROTAWA F15 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szprotawa	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	1 800	1 800	1 807	0,19
Świdnik F19 251126 (PLO279200060)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Świdnik	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,12%	1 000,00	4 500	4 500	4 523	0,48
Świętochłowice C21 251126 (PLO361200036)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,02%	1 000,00	500	500	503	0,05
Świętochłowice F15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,02%	1 000,00	1 455	1 455	1 463	0,16
Tarnobrzeg C20 25/11/2027 (PLO331900038)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Tarnobrzeg	Polska	2027-11-25	Zmienne 5,92%	860,00	2 560	2 202	2 212	0,24
TRZEBNICA B16 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,52%	1 000,00	750	750	753	0,08
TRZEBNICA K13 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,72%	1 000,00	550	550	553	0,06
TRZEBNICA M13 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,77%	1 000,00	625	625	628	0,07
TRZEBNICA N13 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,77%	1 000,00	625	625	628	0,07
TRZEBNICA O13 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,77%	1 000,00	625	625	628	0,07
TRZEBNICA P13 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,77%	1 000,00	625	625	628	0,07
TYCZYN H13 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tychyn	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,37%	1 000,00	600	600	603	0,06
WAŁBRZYCH L15 300327	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wałbrzych	Polska	2027-03-30	Zmienne 7,76%	1 000,00	1 500	1 500	1 530	0,16
WAŁBRZYCH M15 300327	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wałbrzych	Polska	2027-03-30	Zmienne 7,76%	1 000,00	2 000	2 000	2 040	0,22
WAŁBRZYCH P15 300328	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wałbrzych	Polska	2028-03-30	Zmienne 7,76%	1 000,00	2 000	2 000	2 038	0,22
WAŁBRZYCH R15 300328	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wałbrzych	Polska	2028-03-30	Zmienne 7,76%	1 000,00	1 500	1 500	1 529	0,16
WAŁBRZYCH S15 300329	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wałbrzych	Polska	2029-03-30	Zmienne 7,76%	1 000,00	4 000	4 000	4 074	0,44
WAŁBRZYCH T15 300329	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wałbrzych	Polska	2029-03-30	Zmienne 7,76%	1 000,00	4 000	4 000	4 074	0,44
WAŁBRZYCH U15 300329	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wałbrzych	Polska	2029-03-30	Zmienne 7,76%	1 000,00	4 000	4 000	4 074	0,44
Wąsosz (górowski) B18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wąsosz	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	125	125	126	0,01
Wąsosz (górowski) C18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wąsosz	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	125	125	126	0,01
Wąsosz (górowski) D18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wąsosz	Polska	2028-11-27	Zmienne 6,22%	1 000,00	125	125	126	0,01

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna jednego papieru w zł	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
WIELICZKA H15 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliczka	Polska	2028-11-27	Zmienne 6,47%	1 000,00	1 100	1 100	1 104	0,12
WIELICZKA I15 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliczka	Polska	2029-11-26	Zmienne 6,47%	1 000,00	1 500	1 500	1 506	0,16
WIELICZKA O13 231229	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliczka	Polska	2029-12-24	Zmienne 6,50%	1 000,00	1 000	1 000	999	0,11
Wieliszew C15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliszew	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,02%	1 000,00	1 000	1 000	1 005	0,11
Wieliszew D15 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliszew	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,02%	1 000,00	180	180	181	0,02
WISZNIA MAŁA H17 211226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wisznia Mała	Polska	2026-12-21	Zmienne 6,25%	1 000,00	1 400	1 400	1 401	0,15
Włocławek B12 281126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Włocławek	Polska	2026-11-30	Zmienne 7,02%	1 000,00	2 000	2 000	2 010	0,22
WOJMPK FRN 75 211226 (PL0032200079)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Województwo Małopolskie	Polska	2026-12-21	Zmienne 5,80%	1 000,00	10 000	10 012	10 008	1,07
WOŁÓW A18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	1 000	1 000	1 004	0,11
WOŁÓW B15 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,27%	1 000,00	870	870	874	0,09
WOŁÓW C18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	1 000	1 000	1 004	0,11
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 5,01%	1 000,00	1	1	1	0,00
WZ1126 (PL0000113130)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,01%	1 000,00	1	1	1	0,00
WZ1127 (PL0000114559)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2027-11-25	Zmienne 5,01%	1 000,00	249 278	247 796	248 306	26,61
Zamość A19 25/11/2026 (PL0031200039)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zamość	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,84%	1 000,00	10 000	10 003	10 050	1,08
Zamość B19 25/11/2027 (PL0031200047)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zamość	Polska	2027-11-25	Zmienne 5,84%	1 000,00	4 700	4 701	4 722	0,51
Zduńska Wola B20 25/11/2030 (PLO241500019)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zduńska Wola	Polska	2030-11-25	Zmienne 6,22%	1 000,00	6 100	6 102	6 122	0,66
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany								271 281	269 975	270 980	29,04
Razem nienotowane na rynku aktywnym								486 178	472 409	475 719	50,97
Razem								757 459	742 384	746 699	80,01

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
Wszystkie obligacje samorządowe wykazane w Tabeli Uzupełniającej Dłużne Papiery Wartościowe	475 719	50,97
WZ0126 (PL0000108817)	1	0,00
WZ0528 (PL0000110383)	1	0,00
WZ1126 (PL0000113130)	1	0,00

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	30.06.2025	31.12.2024
I. Aktywa	933 261	984 095
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 720	4 878
2. Należności	0	0
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	182 278	206 423
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	270 980	272 324
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	475 719	500 470
6. Pozostałe aktywa	564	0
II. Zobowiązania	859	1 821
III. Aktywa netto (I-II)	932 402	982 274
IV. Kapitał subfunduszu	694 158	767 758
1. Kapitał wpłacony	4 237 449	4 237 449
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 543 291	-3 469 691
V. Dochody zatrzymane	239 059	215 099
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	242 067	217 389
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 008	-2 290
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-815	-583
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	932 402	982 274
Liczba jednostek uczestnictwa	7 630 251,845	8 238 813,619
A	5 696 575,519	5 986 162,994
A1	1 907 250,635	2 225 507,735
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	26 425,691	27 142,890
C1	0,000	0,000
E	0,000	0,000
F	0,000	0,000
G	0,000	0,000
H	0,000	0,000
I	0,000	0,000
J	0,000	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A B C	121,96	119,01
A1 B1 C1	122,91	119,80
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.06.2024
I. Przychody z lokat	29 567	65 870	33 523
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	29 567	65 868	33 522
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
4. Pozostałe	0	2	1
II. Koszty subfunduszu	4 889	10 388	5 240
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	4 435	9 425	4 743
- stała część wynagrodzenia	4 435	9 425	4 743
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	112	237	121
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	16	29	14
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	26	49	32
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
12. Pozostałe, w tym:	300	648	330
- opłaty dla agenta transferowego	284	615	314
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	4 889	10 388	5 240
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	24 678	55 482	28 283
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-950	-102	1 187
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-718	1 490	-857
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-232	-1 592	2 044
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
VII. Wynik z operacji	23 728	55 380	29 470
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A B C	3,10	6,71	3,34
A1 B1 C1	3,13	6,75	3,36
A2	-	-	-
A3	-	-	-
E	-	-	-
F	-	-	-
G	-	-	-
H	-	-	-
I	-	-	-
J	-	-	-

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
I. Zmiana wartości aktywów netto	-49 872	-102 312
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	982 274	1 084 586
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	23 728	55 380
a) przychody z lokat netto	24 678	55 482
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-718	1 490
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-232	-1 592
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	23 728	55 380
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:	-73 600	-157 692
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	0	0
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-73 600	-157 692
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-49 872	-102 312
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	932 402	982 274
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	956 773	1 025 877
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	-608 561,774	-1 361 904,253
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-608 561,774	-1 361 904,253
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 638,364	12 115,221
A	7 638,364	9 874,586
A1	0,000	2 240,635
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	0,000	0,000
C1	0,000	0,000
E	0,000	0,000
F	0,000	0,000
G	0,000	0,000
H	0,000	0,000
I	0,000	0,000
J	0,000	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	616 200,138	1 374 019,474
A	297 225,839	983 284,924
A1	318 257,100	389 995,274
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	717,199	739,276
C1	0,000	0,000
E	0,000	0,000
F	0,000	0,000
G	0,000	0,000
H	0,000	0,000
I	0,000	0,000
J	0,000	0,000
c) saldo zmian	-608 561,774	-1 361 904,253
A	-289 587,475	-973 410,338
A1	-318 257,100	-387 754,639
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	-717,199	-739,276
C1	0,000	0,000
E	0,000	0,000
F	0,000	0,000
G	0,000	0,000
H	0,000	0,000

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
I	0,000	0,000
J	0,000	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	7 630 251,845	8 238 813,619
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	42 033 215,175	42 025 576,811
A	29 423 136,628	29 415 498,264
A1	12 536 011,292	12 536 011,292
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	54 065,657	54 065,657
C1	20 001,598	20 001,598
E	0,000	0,000
F	0,000	0,000
G	0,000	0,000
H	0,000	0,000
I	0,000	0,000
J	0,000	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	34 402 963,330	33 786 763,192
A	23 726 561,109	23 429 335,270
A1	10 628 760,657	10 310 503,557
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	27 639,966	26 922,767
C1	20 001,598	20 001,598
E	0,000	0,000
F	0,000	0,000
G	0,000	0,000
H	0,000	0,000
I	0,000	0,000
J	0,000	0,000
c) saldo zmian	7 630 251,845	8 238 813,619
A	5 696 575,519	5 986 162,994
A1	1 907 250,635	2 225 507,735
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	26 425,691	27 142,890
C1	0,000	0,000
E	0,000	0,000
F	0,000	0,000
G	0,000	0,000
H	0,000	0,000
I	0,000	0,000
J	0,000	0,000
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	7 630 251,845	8 238 813,619
A	5 696 575,519	5 986 162,994
A1	1 907 250,635	2 225 507,735
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	26 425,691	27 142,890
C1	0,000	0,000
E	0,000	0,000
F	0,000	0,000
G	0,000	0,000
H	0,000	0,000
I	0,000	0,000
J	0,000	0,000
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	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
A B C	119,01	112,84
A1 B1 C1	119,80	113,32
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A B C	121,96	119,01
A1 B1 C1	122,91	119,80
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	2,48	5,47
A1 B1 C1	2,60	5,72
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	119,06	112,88
A1 B1 C1	119,85	113,35
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
- data wyceny		
A B C	2025-01-02	2024-01-02
A1 B1 C1	2025-01-02	2024-01-02
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	121,96	118,99
A1 B1 C1	122,91	119,77
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
- data wyceny		
A B C	2025-06-30	2024-12-30
A1 B1 C1	2025-06-30	2024-12-30
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A B C	121,96	118,99
A1 B1 C1	122,91	119,77
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
- data wyceny	2025-06-30	2024-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,03	1,01
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,93	0,92
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02	0,02
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
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 rozporządzenia 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 za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych wykazanych z dokładnością do 0,01 zł.

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu składa się z następujących elementów:

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

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

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

1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane są w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmowane jest w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. W przypadku nabycia 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 jest w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie zostaje przypisana cena nabycia równa zeru.
- 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.
- 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 zeru. Prowizje maklerskie i inne koszty związane z otwarciem kontraktu mają wpływ na niezrealizowany zysk/stratę z wyceny kontraktu.
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane są w walucie, w której zostały 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.
- Naliczone przychody Subfunduszu obejmują w szczególności: przychody odsetkowe oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.

- k) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, naliczane są zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- l) 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.
- m) 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.
- n) 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.
- o) 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).
- p) Gwarancje nabyte przez Subfundusz ujmowane są w dniu zawarcia transakcji odpowiednio w pozostałych aktywach lub zobowiązaniach.

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 ujmowany jest 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

- 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.
- 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.
- 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

- 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.
- Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 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.
- Gwarancje nabyte przez Subfundusz 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.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał zmian metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych, metod wyceny oraz sposobu sporządzania półrocznego sprawozdania jednostkowego.

NOTA NR 2 – NALEŻNOŚCI

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Subfundusz nie wykazywał należności. W okresie sprawozdawczym i poprzedzającym okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał odpisów aktualizujących wartość należności.

NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2025	31.12.2024
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	62	348
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	29	81
Pozostałe zobowiązania, w tym:	768	1 392
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	719	776
- wobec kontrahentów	49	0
- wycena gwarancji nabytej przez subfundusz	0	616
Razem	859	1 821

W pozycji pozostałych zobowiązań Subfundusz wykazuje ujemną wartość wyceny gwarancji nabytej przez Subfundusz i obejmującej portfel dłużnych papierów wartościowych wykazanych w tabeli składników lokat. Wartość wyceny nabytej gwarancji na 30 czerwca 2025 r. była dodatnia i wykazana została w pozostałych aktywach, a wartość wyceny nabytej gwarancji na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiła -616 tys. zł.

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2025		31.12.2024	
		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:			3 720		4 878
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	3 720	3 720	4 878	4 878

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2025 - 30.06.2025		01.01.2024 - 31.12.2024	
		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:			5 171		6 281
	PLN	5 171	5 171	6 281	6 281

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 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.

	30.06.2025		31.12.2024	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:	746 699	80,01%	772 794	78,53%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	270 980	29,04%	272 324	27,67%
- 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	270 980	29,04%	272 324	27,67%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	475 719	50,97%	500 470	50,86%
- 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	475 719	50,97%	500 470	50,86%
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w zobowiązaniach
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej	0	0,00%	616	33,83%

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.

	30.06.2025		31.12.2024	
	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	928 977	99,54%	979 217	99,50%
II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w ogólnej sumie
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	270 980	29,17%	272 324	27,81%
- Polska	270 980	29,17%	272 324	27,81%
Papiery komercyjne, w tym:	475 719	51,21%	500 470	51,11%
- Jednostki samorządu terytorialnego	475 719	51,21%	500 470	51,11%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	0	0,00%	0	0,00%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	182 278	19,62%	206 423	21,08%
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.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Subfundusz nie posiadał aktywów oraz nie zaciągał zobowiązań obciążonych ryzykiem walutowym. Brak istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

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 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. instrumenty pochodne nie występowały w portfelu lokat Subfunduszu.

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

	30.06.2025	31.12.2024
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back*	182 278	206 423
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 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. wszystkie pozycje bilansu były denominowane w PLN. Subfundusz nie dokonywał operacji w walutach obcych i nie wykazywał różnic kursowych.

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

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.06.2024
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	7	3 187	18
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-725	-1 697	-875
RAZEM	-718	1 490	-857

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.06.2024
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-397	-1 515	1 964
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	165	-77	80
RAZEM	-232	-1 592	2 044

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:	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.06.2024
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)

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	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.06.2024
1. Część stała wynagrodzenia	4 435	9 425	4 743
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
RAZEM	4 435	9 425	4 743

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Wartość aktywów netto w tys. zł	982 274	1 084 586	1 687 239
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A B C	119,01	112,84	105,76
A1 B1 C1	119,80	113,32	106,05
A2	-	-	-
A3	-	-	-
E	-	-	-
F	-	-	-
G	-	-	-
H	-	-	-
I	-	-	-
J	-	-	-

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	30.06.2025					
	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	270 980	29,06	0	0,00	476 283	51,08
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	270 980	29,06	0	0,00	475 719	51,02
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	270 980	29,06	0	0,00	475 719	51,02
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2025					
	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
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	564	0,06
II. Zobowiązania	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Na dzień 30 czerwca 2025 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 51,08%.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2024					
	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	272 324	27,72	0	0,00	500 470	50,95
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	272 324	27,72	0	0,00	500 470	50,95
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	272 324	27,72	0	0,00	500 470	50,95
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	0	0,00	616	0,06
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	616	0,06

Na dzień 31 grudnia 2024 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 51,01%.

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

- Ryzyko stóp procentowych**

Dla instrumentów dłużnych jednym z najważniejszych aspektów ryzyka stóp procentowych jest odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych (np. dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego) a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, a sytuacja taka może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat Subfunduszu.

Szczegóły dotyczące ryzyka stopy procentowej posiadanych lokat przedstawione zostały w nocie 5.

- **Ryzyko niewypłacalności emitentów, których Papiery Wartościowe są przedmiotem lokat Subfunduszu**

Ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Subfundusz, zależne jest od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników Aktywów przez Subfundusz. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów dłużnych, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.

Szczegóły dotyczące ryzyka kredytowego posiadanych lokat przedstawione zostały w nocie 5.

- **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.

- **Ryzyko modelu wyceny**

W przypadku instrumentów dłużnych model wyceny stosowany przez Subfundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.

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.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na 2 poziomie wartości godziwej.

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.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	METODA (TECHNIKA) WYCENY	CZYNNIK NIEOBSERWOWALNY
OBLIGACJE SAMORZĄDOWE	Model krzywej rentowności oraz marż ryzyka. Krzywa rentowności zbudowana jest w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego oraz rynku transakcji IRS.	Spread kredytowy, wyznaczany w oparciu o cenę i oprocentowanie w momencie zakupu obligacji samorządowych przez Subfundusz i wyceny pochodnych instrumentów kredytowych, które są oparte na krzywej prawdopodobieństwa defaultu Skarbu Państwa.
GWARANCJA PKO BP DOTYCZĄCA PORTFELA OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH	Model krzywej rentowności oraz krzywych kredytowych.	Spread kredytowy dotyczący zdywersyfikowanego portfela obligacji samorządowych.

Wrażliwość wyceny na zmianę nieobserwowalnych czynników wchodzących do wyceny:

Na dzień 30 czerwca 2025 r.:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	WRAŻLIWOŚĆ NA ZMIANĘ CZYNNIKA
OBLIGACJE SAMORZĄDOWE	• Zmiana spreadu o 10 bps powoduje zmianę wyceny obligacji o około 0,217 procenta
GWARANCJA PKO BP DOTYCZĄCA PORTFELA OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH	• Zmiana spreadu o 10 bps powoduje zmianę wyceny gwarancji o 0,191 procenta

Powyższe dwie wrażliwości działają przeciwnie (zabezpieczają się).

Na dzień 31 grudnia 2024 r.:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	WRAŻLIWOŚĆ NA ZMIANĘ CZYNNIKA
OBLIGACJE SAMORZĄDOWE	• Zmiana spreadu o 10 bps powoduje zmianę wyceny obligacji o około 0,249 procenta
GWARANCJA PKO BP DOTYCZĄCA PORTFELA OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH	• Zmiana spreadu o 10 bps powoduje zmianę wyceny gwarancji o 0,186 procenta

Powyższe dwie wrażliwości działają przeciwnie (zabezpieczają się).

Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2025 r.:

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Wartość na poprzedni dzień bilansowy w tys. zł	01.01.2025 - 30.06.2025									Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
		Łączny zysk lub strata ujęta w wyniku z operacji	Pozycja wyniku z operacji	Nabycia	Sprzedaże	Emisje	Rozliczenia	Przeniesienia z poziomu 2 i 1 do poziomu 3	Przeniesienia z poziomu 3 do poziomu 2 lub 1	Inne zmiany	
I. Aktywa	500 470	16 929		0	20 992	0	20 124	0	0	0	476 283
Dłużne papiery wartościowe	500 470	15 640	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, przychody odsetkowe, zysk (strata) ze zbycia lokat	0	20 992	0	19 399	0	0	0	475 719
Pozostałe aktywa	0	1 289	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0	0	0	725	0	0	0	564
II. Zobowiązania	616	-616		0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	616	-616	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0	0	0	0	0	0	0	0

Łączna kwota niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w okresie sprawozdawczym wyniosła 165 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2024 r.:

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Wartość na poprzedni dzień bilansowy w tys. zł	01.01.2024 - 31.12.2024									Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
		Łączny zysk lub strata ujęta w wyniku z operacji	Pozycja wyniku z operacji	Nabycia	Sprzedaże	Emisje	Rozliczenia	Przeniesienia z poziomu 2 i 1 do poziomu 3	Przeniesienia z poziomu 3 do poziomu 2 lub 1	Inne zmiany	
I. Aktywa	608 504	39 846		86 028	41 433	0	192 475	0	0	0	500 470
Dłużne papiery wartościowe	608 504	39 846	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, przychody odsetkowe, zysk (strata) ze zbycia lokat	86 028	41 433	0	192 475	0	0	0	500 470
II. Zobowiązania	749	-1 822		0	0	0	1 689	0	0	0	616
Inne	749	-1 822	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0	0	0	1 689	0	0	0	616

Łączna kwota niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w okresie sprawozdawczym wyniosła -77 tys. zł.

Zbiorcza 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	30.06.2025		31.12.2024	
	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	182 278	19,53	206 423	20,98
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	30.06.2025		31.12.2024	
	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 2025 r. na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe.

8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów subfunduszu

Na dzień 30 czerwca 2025 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 2025 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 2025 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

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

26.08.2025	Rafał Madej	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
26.08.2025	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)

26.08.2025	Rafał Matulewicz	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
26.08.2025	Renata Wanat-Szelenbaum	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)
26.08.2025	Małgorzata Serafin	Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy i Portfeli	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego (podpis)