



# Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu PKO Obligacji Samorządowych II

za okres 6 miesięcy zakończony  
dnia 30 czerwca 2024 roku

## ZESTAWIENIE LOKAT

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2024			31.12.2023		
	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	516 842	523 082	90,40	541 307	546 639	85,07
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
<b>Razem</b>	<b>516 842</b>	<b>523 082</b>	<b>90,40</b>	<b>541 307</b>	<b>546 639</b>	<b>85,07</b>

\* 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
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku</b>								<b>226 904</b>	<b>225 405</b>	<b>228 755</b>	<b>39,49</b>
<b>a) Obligacje</b>								<b>226 904</b>	<b>225 405</b>	<b>228 755</b>	<b>39,49</b>
Aleksandrów Łódzki F16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	1 507	1 507	1 518	0,26
Bełżec E14 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bełżec	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	190	190	191	0,03
Bełżyce C13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bełżyce	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	200	200	201	0,03
Bogoria B18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bogoria	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	30	30	30	0,01
Brzeg Dolny D17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Brzeg Dolny	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	1 000	1 000	1 007	0,18
Brzeźnica (wadowicki) D18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Brzeźnica	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,78%	1 000,00	920	920	926	0,16
Brzozów C13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Brzozów	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	970	970	977	0,17
CEWICE A16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Cewice	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	890	890	897	0,16
Cewice A17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Cewice	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	763	763	769	0,13
CHODECZ O18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chodecz	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,85%	1 000,00	128	128	129	0,02
Chorzele H14 191224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chorzele	Polska	2024-12-19	Zmienne 7,16%	1 000,00	300	300	301	0,05
Chynów E18 290624	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chynów	Polska	2024-06-29	Zmienne 6,62%	1 000,00	190	190	196	0,03
Czaplinek A17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czaplinek	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	70	70	71	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
CZELADZ F15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czeladź	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	140	140	141	0,02
Dąbrowa Zielona D15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dąbrowa Zielona	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	60	60	60	0,01
DOBRON H18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dobroń	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,71%	1 000,00	360	360	362	0,06
Drezdenko C20 251124 (PLO332800039)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Drezdenko	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	300	300	302	0,05
DRWINIA G16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Drwinia	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,76%	1 000,00	30	30	30	0,01
Dubeninki D16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dubeninki	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	200	200	202	0,03
Elk (gmina) D13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elk	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	626	626	630	0,11
Garbatka-Letnisko D17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Garbatka-Letnisko	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,03%	1 000,00	342	342	344	0,06
Gmina Jaworzyna Śląska D14 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jaworzyna Śląska	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	200	200	201	0,03
Gmina Stare Miasto B11 071124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Stare Miasto	Polska	2024-11-07	Zmienne 7,47%	1 000,00	124	124	125	0,02
GRONOWO ELBLASKIE A16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gronowo Elbląskie	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,66%	1 000,00	250	250	252	0,04
GRONOWO ELBLASKIE B16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gronowo Elbląskie	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,66%	1 000,00	50	50	50	0,01
Grunwald B18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Grunwald	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	10	10	10	0,00
Huszelw C18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Huszelw	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	110	110	111	0,02
Iwanowice F16 291224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Iwanowice	Polska	2024-12-29	Zmienne 7,16%	1 000,00	20	20	21	0,00
Izabelin F18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Izabelin	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,61%	1 000,00	600	600	604	0,10
JANÓW LUBELSKI F13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Janów Lubelski	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	1 100	1 100	1 108	0,19
Janów F15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Janów	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	650	650	655	0,11
Jedlina-Zdrój A16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jedlina-Zdrój	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	110	110	111	0,02
Jedlina-Zdrój F17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jedlina-Zdrój	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	100	100	101	0,02
Jedlina-Zdrój F18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jedlina-Zdrój	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,81%	1 000,00	300	300	302	0,05
Jelenia Góra (2024-12-18) Seria J13	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Jelenia Góra	Polska	2024-12-18	Zmienne 7,41%	1 000,00	66	66	67	0,01
Józefów (biłgorajski) D13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Józefów	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	347	347	349	0,06
Karolino B11 151124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Karolino	Polska	2024-11-15	Zmienne 7,36%	10 000,00	50	500	505	0,09
Karnice A24 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Karnice	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	200	200	201	0,03
Karnice B24 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Karnice	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	200	200	201	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
KONIECPOL B18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Koniecpol	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,85%	1 000,00	10	10	10	0,00
Krasnobród F12 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krasnobród	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	500	500	504	0,09
Krośnice L17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krośnice	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	100	100	101	0,02
Krośnice N17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krośnice	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	100	100	101	0,02
Krośnice O17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krośnice	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	100	100	101	0,02
LEBA A13 241224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Leba	Polska	2024-12-24	Zmienne 7,36%	1 000,00	400	400	401	0,07
Lębork A15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Lębork	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	1 000	1 000	1 007	0,17
Lębork D18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Lębork	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	500	500	504	0,09
Lębork K15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Lębork	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	900	900	906	0,16
Miechów B18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	50	50	50	0,01
Milicz K12 211224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2024-12-21	Zmienne 7,56%	10 000,00	19	190	190	0,03
Milicz L12 210625	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2025-06-21	Zmienne 7,56%	10 000,00	50	500	501	0,09
Milkowice G14 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milkowice	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	240	240	242	0,04
MŁODZIESZYN C13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Młodzieszyn	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	58	58	58	0,01
Moryń L11 121224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Moryń	Polska	2024-12-12	Zmienne 7,06%	1 000,00	250	250	251	0,04
Nidzica A18 201224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2024-12-20	Zmienne 7,06%	1 000,00	100	100	100	0,02
Nidzica B17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	50	50	50	0,01
Nidzica C16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	450	450	453	0,08
Nidzica C17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	100	100	101	0,02
Nidzica D16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	600	600	604	0,10
Nowa Ruda (miasto) A16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Nowa Ruda	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,46%	1 000,00	300	300	302	0,05
Nowa Ruda (miasto) B16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Nowa Ruda	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,46%	1 000,00	300	300	302	0,05
Nowa Sól (miasto) F18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowa Sól - Miasto	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,66%	1 000,00	2 800	2 800	2 819	0,49
NOWE NAD PILICĄ D18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowe Miasto nad Pilicą	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,77%	1 000,00	210	210	211	0,04
Obrowo A14 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Obrowo	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	800	800	806	0,14
Obrowo D14 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Obrowo	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	300	300	302	0,05

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE  
SUBFUNDUSZU PKO OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH II  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2024 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
Obrowo F13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Obrowo	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	1 200	1 200	1 209	0,21
Oleśnica (oleśnicki) (gmina) B10 160824	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oleśnica	Polska	2024-08-16	Zmienne 7,46%	1 000,00	1 000	1 000	1 027	0,18
Oleśnica (oleśnicki) (gmina) E13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oleśnica	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	100	100	101	0,02
Ostrów Wielkopolski E18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ostrów Wielkopolski	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,66%	1 000,00	1 100	1 100	1 107	0,19
PELCZYCE J11 300624	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Pełczyce	Polska	2024-06-30	Zmienne 7,62%	1 000,00	82	82	85	0,01
Pełczyce E12 271224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Pełczyce	Polska	2024-12-27	Zmienne 7,66%	1 000,00	600	600	600	0,10
Pełczyce F12 271224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Pełczyce	Polska	2024-12-27	Zmienne 7,66%	1 000,00	400	400	400	0,07
Pieniężno C 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Pieniężno	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	280	280	282	0,05
PILAPO FRN 110 251124 SINK (PŁ0026200028)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Piła	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,96%	500,00	8 000	4 001	4 028	0,70
Płock (2025-05-23) SERIA M13 (PLGMPLC00043)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Płock	Polska	2025-05-23	Zmienne 6,74%	1 000,00	31	31	31	0,01
Powiat Brzeziński A18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeziński	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,66%	1 000,00	270	270	272	0,05
Powiat Głubczycki E13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Głubczycki	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	535	535	539	0,09
Powiat Kozienicki O13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Kozienicki	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	400	400	403	0,07
Powiat Obornicki B10 211224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Obornicki	Polska	2024-12-21	Zmienne 8,11%	1 000,00	350	350	351	0,06
Powiat Pucki C18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Pucki	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,56%	1 000,00	1 000	1 000	1 007	0,18
Proszowice C13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Proszowice	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	900	900	907	0,16
Przelewice C13 120724	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Przelewice	Polska	2024-07-12	Zmienne 7,06%	1 000,00	233	233	241	0,04
Pułtusk DD15 260824	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2024-08-26	Zmienne 7,10%	10 000,00	30	300	307	0,05
Radlin C14 080724	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radlin	Polska	2024-07-08	Zmienne 7,45%	1 000,00	500	500	518	0,09
Rydułtowy D15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Rydułtowy	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,81%	1 000,00	1 080	1 080	1 087	0,19
Rydzyzna B17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Rydzyzna	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	700	700	705	0,12
Skaryszew B16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Skaryszew	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	338	338	340	0,06
Sława F12 140625	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sława	Polska	2025-06-14	Zmienne 7,06%	1 000,00	600	600	602	0,10
Sława I13 191124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sława	Polska	2024-11-19	Zmienne 7,06%	1 000,00	500	500	504	0,09
Sochocin D17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sochocin	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,46%	1 000,00	130	130	131	0,02
SWIERZAWA F18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto i Gmina Swierzawa	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	790	790	796	0,14

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
Szprotawa G12 191124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szprotawa	Polska	2024-11-19	Zmienne 7,36%	1 000,00	800	800	807	0,14
Szprotawa H12 191124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szprotawa	Polska	2024-11-19	Zmienne 7,36%	1 000,00	800	800	807	0,14
Ścinawa C16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ścinawa	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,66%	1 000,00	250	250	252	0,04
Ścinawa D15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ścinawa	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	250	250	252	0,04
Śrem B18 290824	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Śrem	Polska	2024-08-29	Zmienne 6,77%	1 000,00	700	700	716	0,12
Świdnica (świdnicki) (gmina) E17 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Świdnica	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	500	500	504	0,09
Świdwin F 260724	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świdwin	Polska	2024-07-26	Zmienne 6,60%	1 000,00	300	300	308	0,05
Świerzno B24 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Świerzno	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	250	250	252	0,04
Trzebnica C13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	500	500	504	0,09
Trzemeszno B18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzemeszno	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,68%	1 000,00	400	400	403	0,07
Tyczyn C16 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tyczyn	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,46%	1 000,00	200	200	201	0,03
Tyczyn F13 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tyczyn	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	500	500	504	0,09
Wieliczka D15 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliczka	Polska	2024-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	200	200	201	0,03
Wieliczka K12 020824	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliczka	Polska	2024-08-02	Zmienne 7,30%	1 000,00	500	500	515	0,09
Wieliczka L12 301124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliczka	Polska	2024-12-02	Zmienne 7,31%	1 000,00	500	500	503	0,09
Wisznia Mała F17 211224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wisznia Mała	Polska	2024-12-21	Zmienne 7,06%	1 000,00	1 000	1 000	1 002	0,17
WOJMPPK FRN 75 281224 (PL0032200020)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Województwo Małopolskie	Polska	2024-12-28	Zmienne 6,61%	1 000,00	6 700	6 702	6 703	1,16
Wołów C13 051124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	2024-11-05	Zmienne 7,37%	1 000,00	500	500	506	0,09
Wołów D13 051124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	2024-11-05	Zmienne 7,37%	1 000,00	500	500	506	0,09
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-05-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	165 401	164 884	167 771	28,99
ZABRZE LL2014 051224	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	2024-12-05	Zmienne 6,98%	10 000,00	66	660	663	0,11
ZABRZE LL2014 290924	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	2024-09-29	Zmienne 6,98%	10 000,00	50	500	509	0,09
Zamość G17 25/11/2024 (PL0031200013)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zamość	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,42%	1 000,00	300	300	302	0,05
Zgorzelec A15 120824	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zgorzelec	Polska	2024-08-12	Zmienne 6,75%	10 000,00	70	700	718	0,12
Zielonka I18 251124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zielonka	Polska	2024-11-25	Zmienne 6,79%	1 000,00	500	500	503	0,09
ZWOLENSKI F17 301024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Zwoleński	Polska	2024-10-30	Zmienne 7,38%	1 000,00	28	28	28	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
<b>b) Bony skarbowe</b>								0	0	0	0,00
<b>c) Bony pieniężne</b>								0	0	0	0,00
<b>d) Inne</b>								0	0	0	0,00
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku</b>								<b>301 698</b>	<b>291 437</b>	<b>294 327</b>	<b>50,91</b>
<b>a) Obligacje</b>								<b>301 698</b>	<b>291 437</b>	<b>294 327</b>	<b>50,91</b>
Bałtów A18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bałtów	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,76%	1 000,00	10	10	10	0,00
Bałtów B18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bałtów	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,76%	1 000,00	350	350	353	0,06
Bałtów C17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bałtów	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,76%	1 000,00	100	100	101	0,02
Bałtów C18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bałtów	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,76%	1 000,00	70	70	71	0,01
Barcin A19 25/11/2030 (PLO029200025)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Barcin	Polska	2030-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	1 280	1 280	1 292	0,22
Bierutów G18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bierutów	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	350	350	353	0,06
Bierutów H18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bierutów	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	450	450	454	0,08
Bierutów I18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bierutów	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	450	450	454	0,08
Biskupice F18 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Biskupice	Polska	2030-11-25	Zmienne 6,78%	1 000,00	1 800	1 800	1 845	0,32
BOBOLICE E13 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bobolice	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	810	810	817	0,14
Bogoria C17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bogoria	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	200	200	202	0,03
Bogoria C18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bogoria	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	70	70	71	0,01
Bogoria D17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bogoria	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	200	200	202	0,03
BOJADLA F13 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bojadła	Polska	2028-11-27	Zmienne 7,36%	1 000,00	440	440	444	0,08
Bojadła A16 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Bojadła	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	115	115	116	0,02
Brodnica A17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Brodnicy	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	31	31	31	0,01
Brodnica (brodnicki) (miasto) B17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasta Brodnicy	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	1 200	1 200	1 210	0,21
Brzesko E12 25/11/2026 (PLO012200024)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Brzesko	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,56%	750,00	628	471	475	0,08
Bydgoszcz (2028-12-17) Seria I	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Bydgoszcz	Polska	2028-12-17	Zmienne 6,96%	1 000,00	31	32	31	0,01
Cedry Wielkie B21 251130 (PLO294700102)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Cedry Wielkie	Polska	2030-11-25	Zmienne 6,86%	1 000,00	1 100	1 100	1 111	0,19
Cedynia B18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Cedynia	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,78%	1 000,00	300	300	302	0,05
Chelmża E18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chelmża	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,81%	1 000,00	300	300	303	0,05
Chelmża (gmina) F18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chelmża	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,81%	1 000,00	600	600	605	0,10
Chelmża (gmina) G18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chelmża	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,81%	1 000,00	600	600	606	0,10

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
CHODECZ P18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chodecz	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,85%	1 000,00	528	528	532	0,09
Chodecz R18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chodecz	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,85%	1 000,00	528	528	532	0,09
Chorzele F18 060927	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Chorzele	Polska	2027-09-06	Zmienne 6,81%	1 000,00	1 100	1 100	1 126	0,20
Cieszanów B18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Cieszanów	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	300	300	302	0,05
Cieszanów C18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Cieszanów	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	300	300	302	0,05
Czaplinek B17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czaplinek	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	900	900	907	0,16
CZEMPIN C18 100727	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czempin	Polska	2027-07-10	Zmienne 6,72%	1 000,00	750	750	775	0,13
Czempin D18 170828	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czempin	Polska	2028-08-17	Zmienne 6,76%	1 000,00	800	800	822	0,14
Czempin E18 170829	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czempin	Polska	2029-08-17	Zmienne 6,76%	1 000,00	520	520	535	0,09
Czernikowo B21 251128 (PLO296300042)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czernikowo	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,86%	1 000,00	600	600	605	0,10
Czernikowo C21 251129 (PLO296300059)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czernikowo	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,86%	1 000,00	1 000	1 000	1 010	0,18
Czerwonak D18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czerwonak	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,66%	1 000,00	1 800	1 800	1 815	0,31
Czerwonak J15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Czerwonak	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,45%	1 000,00	800	800	806	0,14
Dąbrowa Zielona E15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dąbrowa Zielona	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	112	112	113	0,02
Dąbrówno H17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dąbrówno	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,81%	1 000,00	61	61	62	0,01
Dragacz E20 251129 (PLO306400030)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dragacz	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,66%	1 000,00	250	250	252	0,04
Drobin B18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto i Gmina Drobin	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,66%	1 000,00	80	80	81	0,01
Drobin C18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto i Gmina Drobin	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,66%	1 000,00	100	100	101	0,02
Drobin E17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto i Gmina Drobin	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,66%	1 000,00	200	200	202	0,03
Drwinia A15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Drwinia	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	480	480	484	0,08
Drwinia B15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Drwinia	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	480	480	484	0,08
Dynów D17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dynów	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,81%	1 000,00	375	375	378	0,07
Dzierżonów (gmina) B15 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dzierżonów	Polska	2030-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	527	527	532	0,09
Elbląg C17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	402	402	405	0,07
Elbląg (gmina) D15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	450	450	454	0,08
Elbląg (gmina) D17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	440	440	444	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
Elbląg (gmina) E16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	250	250	252	0,04
Elbląg (gmina) F14 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,36%	10 000,00	35	350	353	0,06
Elbląg (gmina) G16 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Elbląg	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	400	400	404	0,07
Elk (miasto) C19 251128 (PLO263300058)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Elk	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,85%	1 000,00	4 670	4 671	4 713	0,82
Elk (miasto) D19 251129 (PLO263300033)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Elk	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,85%	1 000,00	3 654	3 655	3 690	0,64
Frysztak B18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	300	300	302	0,05
Frysztak C18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	300	300	303	0,05
Frysztak D18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	100	100	101	0,02
Frysztak E18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	350	350	353	0,06
Frysztak F18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	350	350	353	0,06
Frysztak G18 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Frysztak	Polska	2030-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	350	350	354	0,06
Garbatka-Letnisko E17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Garbatka-Letnisko	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,03%	1 000,00	342	342	345	0,06
Garbatka-Letnisko F17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Garbatka-Letnisko	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,03%	1 000,00	296	296	298	0,05
Garwolin C18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Garwolin	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	675	675	681	0,12
Głuszycza G16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Głuszycza	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,66%	1 000,00	570	570	575	0,10
Głuszycza H16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Głuszycza	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,66%	1 000,00	354	354	357	0,06
Gmina Dębno C20 27/11/2033 (PLO323200058)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Dębno	Polska	2033-11-28	Zmienne 7,43%	1 000,00	66	68	68	0,01
Gmina Gniewkowo B21 25/11/2029 (PLO303300050)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gniewkowo	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,66%	1 000,00	1 900	1 901	1 918	0,33
Gmina Miasto Świnoujście D20 25/11/2028 (PLO268900100)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Świnoujście	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	12 300	12 304	12 412	2,15
Gmina Miękinia A18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miękinia	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	700	700	706	0,12
Gmina Podgórzyn A21 25/11/2028 SINK (PLO276900035)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Podgórzyn	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,06%	680,00	2 500	1 701	1 714	0,30
Gmina Wolin E16 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wolin	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	1 610	1 610	1 624	0,28
Gmina Wręczyca Wielka H18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wręczyca Wielka	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,66%	1 000,00	560	560	564	0,10
Grudusk A16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Grudusk	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	58	58	58	0,01
Grudusk B16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Grudusk	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	100	100	101	0,02
Grunwald C18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Grunwald	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	100	100	101	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
Gubin (miasto) A13 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Gubin	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,46%	1 000,00	600	600	605	0,10
Gzy G18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Gzy	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,91%	1 000,00	110	110	111	0,02
Iwanowice G16 291225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Iwanowice	Polska	2025-12-29	Zmienne 7,16%	1 000,00	311	311	323	0,06
Jarocin A21 251129 (PLO312300133)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jarocin	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	2 350	2 351	2 372	0,41
Jarocin B21 251130 (PLO312300141)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jarocin	Polska	2030-11-26	Zmienne 7,56%	1 000,00	2 350	2 351	2 373	0,41
Jastków E18 280925	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jastków	Polska	2025-09-28	Zmienne 6,82%	1 000,00	700	700	713	0,12
Jerzmanowa D16 281225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jerzmanowa	Polska	2025-12-29	Zmienne 7,11%	10 000,00	45	450	451	0,08
Jerzmanowa F16 281226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Jerzmanowa	Polska	2026-12-28	Zmienne 7,11%	10 000,00	30	300	301	0,05
Kamionka B18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kamionka	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	570	570	575	0,10
Kamionka C18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kamionka	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	410	410	414	0,07
Karlino A13 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Karlino	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	200	200	202	0,03
Karlino E11 151125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Karlino	Polska	2025-11-17	Zmienne 7,36%	10 000,00	50	500	505	0,09
KEPICE H18 240827	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kępice	Polska	2027-08-24	Zmienne 7,15%	1 000,00	124	124	127	0,02
Kępice I18 240827	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kępice	Polska	2027-08-24	Zmienne 7,15%	1 000,00	400	400	411	0,07
Kępice J18 240828	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kępice	Polska	2028-08-24	Zmienne 7,15%	1 000,00	400	400	411	0,07
Kęty E18 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	2030-11-25	Zmienne 7,05%	1 000,00	1 100	1 100	1 111	0,19
Koluszki E18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Koluszki	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,74%	1 000,00	2 000	2 000	2 016	0,35
Kołobrzeg (miasto) A20 251126 (PLO305700018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Kołobrzeg	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	3 000	3 001	3 023	0,52
KONSKIE E18 200726	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Końskie	Polska	2026-07-20	Zmienne 6,75%	1 000,00	100	100	103	0,02
Końskie F18 060827	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Końskie	Polska	2027-08-06	Zmienne 6,74%	1 000,00	1 000	1 000	1 029	0,18
Końskie G18 060827	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Końskie	Polska	2027-08-06	Zmienne 6,74%	1 000,00	1 000	1 000	1 029	0,18
Korycin D18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Korycin	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	40	40	40	0,01
Korycin E18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Korycin	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	300	300	303	0,05
Kościan (miasto) A18 120925	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Kościan	Polska	2025-09-12	Zmienne 6,76%	1 000,00	1 000	1 000	1 021	0,18
Kościan (miasto) B18 120926	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Kościan	Polska	2026-09-12	Zmienne 6,76%	1 000,00	800	800	817	0,14
KOZMIN WIELKOPOLSKI E17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Koźmin Wielkopolski	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	150	150	151	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
Koźmin Wielkopolski F17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Koźmin Wielkopolski	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	300	300	303	0,05
Koźmin Wielkopolski G17 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Koźmin Wielkopolski	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	300	300	303	0,05
Krośnice G18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Krośnice	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	500	500	504	0,09
Kruszyna C18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kruszyzna	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	100	100	101	0,02
Kruszyna D18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kruszyzna	Polska	2028-11-27	Zmienne 7,26%	1 000,00	32	32	32	0,01
Kruszyna E18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Kruszyzna	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	180	180	182	0,03
Lębork E18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Lębork	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	500	500	504	0,09
Lębork G16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina - Miasto Lębork	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,51%	1 000,00	500	500	504	0,09
Lipce Reymontowskie D18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lipce Reymontowskie	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	250	250	252	0,04
LOBZENICA B 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Łobżenica	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	340	340	343	0,06
Lubań (miasto) C18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Lubań	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,86%	1 000,00	800	800	807	0,14
Lubicz D18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubicz	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	870	870	877	0,15
Lubicz E18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubicz	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	265	265	267	0,05
Lubniewice F18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubniewice	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,46%	1 000,00	150	150	151	0,03
Lubomierz C15 271228	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubomierz	Polska	2028-12-27	Zmienne 7,36%	10 000,00	33	330	331	0,06
Lubomierz D15 271229	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Lubomierz	Polska	2029-12-27	Zmienne 7,36%	10 000,00	38	380	381	0,07
Łobżenica A 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Łobżenica	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	50	50	50	0,01
Miasto Lubań G16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Lubań	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	227	227	229	0,04
Miasto Mielec K17 071228	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Mielec	Polska	2028-12-07	Zmienne 6,76%	1 000,00	890	890	896	0,15
Miasto Sandomierz B12 211226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Sandomierz	Polska	2026-12-21	Zmienne 7,36%	1 000,00	60	60	60	0,01
Miasto Stargard B18 200727	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Stargard	Polska	2027-07-20	Zmienne 6,70%	1 000,00	1 220	1 220	1 259	0,22
Miechów C18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	50	50	50	0,01
Miechów D18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	100	100	101	0,02
Miechów E18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	150	150	151	0,03
Miechów F18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	150	150	151	0,03
Miechów G18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	250	250	252	0,04

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
Miechów H18 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miechów	Polska	2030-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	600	600	606	0,10
Mielec (miasto) L17 071229	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Mielec	Polska	2029-12-07	Zmienne 6,76%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,18
Mielec (miasto) M17 071230	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Mielec	Polska	2030-12-07	Zmienne 6,76%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,18
Mielnik J18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Mielnik	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,61%	1 000,00	500	500	505	0,09
Międzybórz D18 280825	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Międzybórz	Polska	2025-08-28	Zmienne 6,85%	10 000,00	18	180	184	0,03
Międzybórz E18 280826	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Międzybórz	Polska	2026-08-28	Zmienne 6,85%	10 000,00	40	400	410	0,07
Miękinia A16 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miękinia	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,86%	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,18
MILAKOWO B18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	160	160	161	0,03
MILAKOWO C18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	200	200	202	0,03
Milicz D17 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2030-11-25	Zmienne 8,11%	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,18
Milicz M12 211225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2025-12-21	Zmienne 7,56%	10 000,00	50	500	501	0,09
Milicz N12 210627	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2027-06-21	Zmienne 7,56%	10 000,00	60	600	602	0,10
Milicz O12 211227	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	2027-12-21	Zmienne 7,56%	10 000,00	60	600	602	0,10
Miłakowo C17 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,46%	1 000,00	200	200	202	0,03
Miłakowo D18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	200	200	202	0,03
Miłakowo E18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	200	200	202	0,03
Miłakowo F18 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miłakowo	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	200	200	202	0,03
Młodzieszyn A18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Młodzieszyn	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	950	950	958	0,17
Młodzieszyn B18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Młodzieszyn	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	810	810	817	0,14
Młynary L17 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Młynary	Polska	2030-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	150	150	152	0,03
Myślubórz F13 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Myślubórz	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	820	820	827	0,14
Myślubórz G13 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Myślubórz	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	1 870	1 870	1 886	0,33
Nidzica B18 201225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2025-12-20	Zmienne 7,06%	1 000,00	200	200	201	0,03
Nidzica C18 201226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2026-12-20	Zmienne 7,06%	1 000,00	250	250	251	0,04
Nidzica D17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	100	100	101	0,02
Nidzica E17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	550	550	555	0,10

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
Nidzica F16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	200	200	202	0,03
Nidzica G16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nidzica	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	350	350	353	0,06
Niepołomice A20 251127 (PLO267200031)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Niepołomice	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,86%	800,00	10 000	8 003	8 064	1,39
Niepołomice B17 210827	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Niepołomice	Polska	2027-08-21	Zmienne 7,46%	1 000,00	2 200	2 200	2 261	0,39
Nowa Ruda (miasto) E16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Nowa Ruda	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,46%	1 000,00	500	500	504	0,09
Nowa Ruda (miasto) F16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Nowa Ruda	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,46%	1 000,00	500	500	504	0,09
Nowa Sól (miasto) H18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowa Sól - Miasto	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,66%	1 000,00	900	900	907	0,16
Nowe Miasto nad Pilicą E18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowe Miasto nad Pilicą	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,77%	1 000,00	620	620	625	0,11
Nowogrodziec J15 300629	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowogrodziec	Polska	2029-06-30	Zmienne 7,16%	1 000,00	300	300	311	0,05
Nowy Dwór Gdański A21 251128 (PLO331600018)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowy Dwór Gdański	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,66%	1 000,00	400	400	403	0,07
Nowy Dwór Gdański D13 201226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowy Dwór Gdański	Polska	2026-12-20	Zmienne 7,51%	1 000,00	48	48	48	0,01
Nowy Staw E13 201226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowy Staw	Polska	2026-12-20	Zmienne 7,56%	1 000,00	600	600	602	0,10
Nowy Staw G13 201228	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Nowy Staw	Polska	2028-12-20	Zmienne 7,56%	1 000,00	600	600	602	0,10
OBORNICKI C10 211225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Obornicki	Polska	2025-12-21	Zmienne 8,11%	1 000,00	200	200	201	0,03
Oborniki Śląskie E17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oborniki Śląskie	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,46%	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,18
Oborniki Śląskie U13 241225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oborniki Śląskie	Polska	2025-12-24	Zmienne 7,46%	1 000,00	1 600	1 600	1 604	0,28
Obrowo A17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Obrowo	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	500	500	504	0,09
Obrzyte G17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Obrzyte	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	195	195	197	0,03
Odolanów A16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Odolanów	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	400	400	403	0,07
Odolanów B16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Odolanów	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	400	400	403	0,07
Odolanów C15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Odolanów	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	400	400	403	0,07
Ojrzeń F18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ojrzeń	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,84%	1 000,00	140	140	141	0,02
Ojrzeń G18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ojrzeń	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,84%	1 000,00	350	350	353	0,06
Ojrzeń H18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ojrzeń	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,84%	1 000,00	320	320	323	0,06
Olecko B21 251130 (PLO273300056)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Olecko	Polska	2030-11-25	Zmienne 6,86%	1 000,00	2 500	2 500	2 526	0,44
Oleśnica (oleśnicki) (gmina) C10 160825	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oleśnica	Polska	2025-08-16	Zmienne 7,46%	1 000,00	1 000	1 000	1 028	0,18

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
Oleśnica (oleśnicki) (gmina) F13 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Oleśnica	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	100	100	101	0,02
Opalenica G17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Opalenica	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	800	800	807	0,14
Opalenica H17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Opalenica	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,18
OPOLE FRN 95 161225 SINK (PL0030200014)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Województwo Opolskie	Polska	2025-12-16	Zmienne 6,81%	4 625,00	577	2 669	2 678	0,46
OPOLSKI E17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Opolski (lubelski)	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,51%	1 000,00	200	200	202	0,03
Orneta C16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Orneta	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,66%	1 000,00	300	300	303	0,05
Orneta D16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Orneta	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,66%	1 000,00	300	300	303	0,05
Orneta E16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Orneta	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,66%	1 000,00	296	296	299	0,05
Osiek A17 300629	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Osiek (oświęcimski)	Polska	2029-06-30	Zmienne 7,36%	1 000,00	375	375	390	0,07
Osiek D12 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Osiek (oświęcimski)	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	450	450	454	0,08
Ożarówce J14 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ożarówce	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	10	10	10	0,00
Ożarówce K14 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ożarówce	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	1 050	1 050	1 059	0,18
Panki C18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Panki	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,86%	1 000,00	475	475	479	0,08
Powiat Bieszczadzki F17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Bieszczadzki	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	550	550	555	0,10
Powiat Brzeski E18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeski	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	260	260	262	0,05
Powiat Brzeski (małopolski) F18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeski	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,18
Powiat Brzeziński B18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeziński	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,66%	1 000,00	200	200	202	0,03
Powiat Brzeziński C18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeziński	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,66%	1 000,00	425	425	429	0,07
Powiat Brzeziński D18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Brzeziński	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,66%	1 000,00	375	375	378	0,07
Powiat Gnieźnieński AA18 240828	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Gnieźnieński	Polska	2028-08-24	Zmienne 7,00%	1 000,00	700	700	719	0,12
Powiat Gnieźnieński AB18 240828	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Gnieźnieński	Polska	2028-08-24	Zmienne 7,00%	1 000,00	700	700	719	0,12
Powiat Gnieźnieński AE18 270829	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Gnieźnieński	Polska	2029-08-27	Zmienne 7,00%	1 000,00	250	250	257	0,04
Powiat Gnieźnieński H18 280925	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Gnieźnieński	Polska	2025-09-28	Zmienne 6,86%	1 000,00	20	20	20	0,00
Powiat Goleniowski A13 25/11/2027 (PL0024200012)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Goleniowski	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,11%	400,00	4 500	1 801	1 815	0,31
Powiat Gołdapski B15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Gołdapski	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	330	330	333	0,06
Powiat Kościański C15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Kościański	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,68%	1 000,00	1 350	1 350	1 361	0,24

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 Lubański A21 251130 (PLO30000034)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Lubański	Polska	2030-11-25	Zmienne 6,74%	1 000,00	1 000	1 000	1 011	0,18
Powiat Lubliniecki K15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Lubliniecki	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	100	100	101	0,02
Powiat Lubliniecki L15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Lubliniecki	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	100	100	101	0,02
Powiat Obornicki A11 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Obornicki	Polska	2025-11-25	Zmienne 8,11%	1 000,00	510	510	514	0,09
Powiat Opolski (lubelski) F17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Opolski (lubelski)	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,51%	1 000,00	500	500	504	0,09
Powiat Opolski (lubelski) G17 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Opolski (lubelski)	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,51%	1 000,00	500	500	504	0,09
Powiat Płocki XI 281130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	2030-11-28	Zmienne 7,16%	1 000,00	1 000	1 000	1 010	0,18
Powiat Sokółski D13 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Sokółski	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	1 030	1 030	1 039	0,18
Powiat Sokółski E13 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Sokółski	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	1 250	1 250	1 261	0,22
Powiat Sokółski F13 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Sokółski	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	350	350	353	0,06
Powiat Stalowowolski C16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Stalowowolski	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	800	800	807	0,14
Powiat Wągrowiecki A21 251129 (PLO351900017)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wągrowiecki	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	1 250	1 250	1 262	0,22
Powiat Wągrowiecki B21 251130 (PLO351900025)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wągrowiecki	Polska	2030-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	2 400	2 401	2 425	0,42
Powiat Wolsztyński A18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wolsztyński	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,66%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,18
Powiat Wołowski C17 210627	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wołowski	Polska	2027-06-21	Zmienne 7,36%	10 000,00	50	500	502	0,09
Powiat Wołowski D16 281226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wołowski	Polska	2026-12-28	Zmienne 7,36%	1 000,00	500	500	501	0,09
Powiat Wołowski G16 281226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wołowski	Polska	2026-12-28	Zmienne 7,36%	1 000,00	100	100	100	0,02
Powiat Złotoryjski K18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Złotoryjski	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,18
Powiat Złotoryjski L18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Złotoryjski	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	550	550	555	0,10
Powiat Zwoleński H17 301026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Zwoleński	Polska	2026-10-30	Zmienne 7,38%	1 000,00	100	100	101	0,02
Proszowice A16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Proszowice	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	400	400	404	0,07
Proszowice B16 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Proszowice	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	400	400	404	0,07
Proszowice D17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Proszowice	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	500	500	504	0,09
Przodkowo A18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Przodkowo	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	500	500	504	0,09
Przodkowo B18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Przodkowo	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	500	500	504	0,09
Przodkowo D17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Przodkowo	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	800	800	807	0,14

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
Psary G17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Psary	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	500	500	504	0,09
Pułtusk D16 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2028-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	540	540	545	0,09
Pułtusk D17 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,86%	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,18
Pułtusk E16 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	600	600	606	0,10
Pułtusk F17 251129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,86%	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,18
Pułtusk G17 251130	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Pułtusk	Polska	2030-11-25	Zmienne 7,86%	1 000,00	500	500	505	0,09
Purda A18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Purda	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	200	200	202	0,03
Purda E17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Purda	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,31%	1 000,00	400	400	403	0,07
Radlin A20 111229 (PLO311000015)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radlin	Polska	2029-12-11	Zmienne 7,61%	1 000,00	1 000	1 000	1 006	0,17
Radlin D17 201225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radlin	Polska	2025-12-20	Zmienne 7,48%	1 000,00	500	500	501	0,09
Radlin E17 201226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radlin	Polska	2026-12-20	Zmienne 7,48%	1 000,00	700	700	702	0,12
Radlin G17 201228	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Radlin	Polska	2028-12-20	Zmienne 7,48%	1 000,00	1 200	1 200	1 205	0,21
Radzanowo F18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Radzanowo	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,78%	1 000,00	240	240	242	0,04
ROZPRZA C18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Rozprza	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,04%	1 000,00	170	170	171	0,03
Rozprza D18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Rozprza	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,04%	1 000,00	650	650	656	0,11
Rydułtowy E15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Rydułtowy	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,81%	1 000,00	1 080	1 080	1 089	0,19
Siechnice F19 251129 (PLO036200026)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Siechnice	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	4 740	4 741	4 786	0,83
SIERAKOW X18 251128	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sieraków	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,79%	1 000,00	93	93	94	0,02
SLUPNO F18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Słupno	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,66%	1 000,00	100	100	101	0,02
SŁUPSK FRN 93 251130 (PL0037200033)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	2030-11-25	Zmienne 6,79%	1 000,00	6 200	6 220	6 265	1,08
Słupsk (miasto) A20 251130 (PLO249300016)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	2030-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	10 000	10 003	10 102	1,75
Stare Juchy D14 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Stare Juchy	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,21%	1 000,00	40	40	40	0,01
Stare Miasto E11 201225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Stare Miasto	Polska	2025-12-20	Zmienne 7,46%	1 000,00	200	200	201	0,03
STARGARD A18 100727	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Stargard	Polska	2027-07-10	Zmienne 6,67%	1 000,00	140	140	145	0,03
Stargard (miasto) A20 251126 (PLO295000015)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Stargard	Polska	2029-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	4 900	4 901	4 945	0,86
Strzelce Wielkie F15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzelce Wielkie	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	33	33	33	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
Strzelce Wielkie G15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzelce Wielkie	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	100	100	101	0,02
Strzelce Wielkie H15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzelce Wielkie	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	140	140	141	0,02
Strzelce Wielkie I15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Strzelce Wielkie	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	200	200	202	0,03
Sulechów E17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulechów	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,66%	1 000,00	600	600	605	0,10
SULECZYNO C16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulęczyno	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,11%	100 000,00	1	100	101	0,02
Sulmierzyce (pajęczański) E18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulmierzyce	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,81%	1 000,00	700	700	706	0,12
Sulmierzyce (pajęczański) F18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulmierzyce	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,81%	1 000,00	570	570	575	0,10
Sulmierzyce (pajęczański) G18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulmierzyce	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,81%	1 000,00	700	700	706	0,12
Sulmierzyce (pajęczański) H18 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Sulmierzyce	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,81%	1 000,00	700	700	706	0,12
Szprotawa B15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szprotawa	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	600	600	605	0,10
Szprotawa D13 250725	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szprotawa	Polska	2025-07-25	Zmienne 7,35%	1 000,00	800	800	826	0,14
Szprotawa I12 191125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Szprotawa	Polska	2025-11-19	Zmienne 7,36%	1 000,00	800	800	808	0,14
Ścinawa D16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ścinawa	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,66%	1 000,00	250	250	252	0,04
Ścinawa E15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Ścinawa	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	250	250	252	0,04
Śrem C18 290825	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Śrem	Polska	2025-08-29	Zmienne 6,77%	1 000,00	2 000	2 000	2 047	0,35
Świdnik E19 251125 (PLO279200052)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Świdnik	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	2 940	2 941	2 964	0,51
Świętochłowice B16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,18
Świętochłowice B21 251125 (PLO361200028)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,86%	1 000,00	710	710	716	0,12
Świętochłowice C16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,18
Świętochłowice D16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,18
Świętochłowice E16 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,18
Świętochłowice F15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,86%	1 000,00	45	45	45	0,01
Świętochłowice G15 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,86%	1 000,00	1 500	1 500	1 513	0,26
Świętochłowice L15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Świętochłowice	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,86%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,18
Świnoujście E20 251129 (PLO268900118)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miasto Świnoujście	Polska	2029-11-25	Zmienne 6,96%	1 000,00	10 700	10 703	10 804	1,87
Tarnobrzeg C20 25/11/2027 (PLO331900038)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Tarnobrzeg	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	2 360	2 361	2 379	0,41

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
Tarnobrzeg G20 251124 (PLO331900079)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Tarnobrzeg	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	200	200	202	0,03
Teresin F18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Teresin	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,66%	1 000,00	650	650	655	0,11
Teresin G18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Teresin	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,66%	1 000,00	650	650	655	0,11
Trzczańsko-Zdrój B21 251128 (PLO358100025)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Trzczańsko-Zdrój	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,79%	1 000,00	570	570	575	0,10
Tuchów E18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuchów	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	300	300	302	0,05
Tuchów F18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuchów	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	300	300	302	0,05
Tuchów G18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuchów	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,76%	1 000,00	300	300	302	0,05
Tuplice E18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuplice	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,46%	1 000,00	25	25	25	0,00
Tuplice F18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuplice	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,46%	1 000,00	175	175	176	0,03
Tuplice G18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuplice	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,46%	1 000,00	200	200	202	0,03
Tuplice H18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Tuplice	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,46%	1 000,00	200	200	202	0,03
Wałbrzych A13 020925 (PLO020200032)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wałbrzych	Polska	2025-09-02	Zmienne 7,55%	400,00	19 000	7 602	7 790	1,35
Wieleń C14 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,76%	1 000,00	2 000	2 000	2 017	0,35
Wieleń D14 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	2027-11-25	Zmienne 7,76%	1 000,00	1 300	1 300	1 311	0,23
Wieliszew D15 251127	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wieliszew	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,86%	1 000,00	820	820	827	0,14
WIELKA WIES D15 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wielka Wieś	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,16%	1 000,00	650	650	655	0,11
Wierzchowo H15 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wierzchowo	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,11%	1 000,00	200	200	202	0,03
WINSKO D18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wińsko	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,01%	1 000,00	300	300	302	0,05
Wrocław (2025-12-20) Seria C11 (PLO018200010)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Wrocław	Polska	2025-12-20	Zmienne 8,71%	400,00	66	28	27	0,00
Włodawa A20 251129 (PLO264900070)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Włodawa	Polska	2029-11-26	Zmienne 7,42%	1 000,00	500	500	505	0,09
Włodawa (miasto) B20 251130 (PLO264900088)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Miejska Włodawa	Polska	2030-11-25	Zmienne 7,42%	1 000,00	700	700	707	0,12
WOJMPPK FRN 75 211226 (PLO032200079)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Województwo Małopolskie	Polska	2026-12-21	Zmienne 6,61%	1 000,00	14 000	14 004	14 046	2,43
Wręczyca Wielka F18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wręczyca Wielka	Polska	2025-11-25	Zmienne 6,66%	1 000,00	600	600	605	0,10
Wręczyca Wielka I18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wręczyca Wielka	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,66%	1 000,00	530	530	534	0,09
Wręczyca Wielka J18 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wręczyca Wielka	Polska	2026-11-25	Zmienne 6,66%	1 000,00	650	650	655	0,11
WSCHOWSKI A18 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Wschowski	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,56%	1 000,00	380	380	383	0,07

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
Wyrzysk B17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wyrzysk	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	500	500	504	0,09
Wyrzysk C17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Wyrzysk	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,61%	1 000,00	500	500	504	0,09
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-01-25	Zmienne 5,85%	1 000,00	1	1	1	0,00
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek - rynek nieregulowany	Treasury Bond Spot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2028-05-25	Zmienne 5,86%	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 5,86%	1 000,00	1	1	1	0,00
Zamość B19 25/11/2027 (PL0031200047)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zamość	Polska	2027-11-25	Zmienne 6,68%	1 000,00	5 300	5 302	5 347	0,93
Zamość C19 25/11/2028 (PL0031200054)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zamość	Polska	2028-11-25	Zmienne 6,68%	1 000,00	10 000	10 003	10 092	1,75
Zamość E19 25/11/2030 (PL0031200070)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zamość	Polska	2030-11-25	Zmienne 6,68%	1 000,00	2 600	2 601	2 627	0,46
Zduńska Wola B20 25/11/2030 (PLO241500019)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zduńska Wola	Polska	2030-11-25	Zmienne 7,06%	1 000,00	3 900	3 901	3 939	0,68
Zgorzelec (miasto) A16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zgorzelec	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	1 100	1 100	1 109	0,19
Zgorzelec (miasto) A17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zgorzelec	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	2 500	2 500	2 521	0,44
Zgorzelec (miasto) C17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Zgorzelec	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	1 120	1 120	1 129	0,20
ZWOLEN A16 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Zwolen	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,26%	1 000,00	200	200	202	0,03
ZWOLENSKI G17 301025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powiat Zwoleński	Polska	2025-10-30	Zmienne 7,38%	1 000,00	100	100	101	0,02
Zwoleń A17 251125	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Zwolen	Polska	2025-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	600	600	605	0,10
Zwoleń B17 251126	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Zwolen	Polska	2026-11-25	Zmienne 7,36%	1 000,00	500	500	504	0,09
Żnin E17 141225	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gmina Żnin	Polska	2025-12-14	Zmienne 7,26%	1 000,00	1 220	1 220	1 225	0,21
<b>b) Bony skarbowe</b>								<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>c) Bony pieniężne</b>								<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>d) Inne</b>								<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem aktywny rynek regulowany</b>								<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Razem aktywny rynek nieregulowany</b>								<b>165 404</b>	<b>164 887</b>	<b>167 774</b>	<b>28,99</b>
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>								<b>363 198</b>	<b>351 955</b>	<b>355 308</b>	<b>61,41</b>
<b>Razem</b>								<b>528 602</b>	<b>516 842</b>	<b>523 082</b>	<b>90,40</b>

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	355 308	61,41
WZ0126 (PL0000108817)	1	0,00
WZ0525 (PL0000111738)	20 288	3,51
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	30.06.2024	31.12.2023
<b>I. Aktywa</b>	<b>578 615</b>	<b>642 565</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 079	2 435
2. Należności	1	1 001
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	52 453	92 490
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	167 774	167 577
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	355 308	379 062
6. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>4 712</b>	<b>5 481</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>573 903</b>	<b>637 084</b>
<b>IV. Kapitał subfunduszu</b>	<b>470 643</b>	<b>550 775</b>
1. Kapitał wpłacony	2 280 933	2 280 933
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 810 290	-1 730 158
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>101 243</b>	<b>85 525</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	102 409	86 158
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 166	-633
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>2 017</b>	<b>784</b>
<b>VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>573 903</b>	<b>637 084</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>5 183 671,476</b>	<b>5 918 839,139</b>
A	4 223 171,890	4 724 705,616
A1	950 775,705	1 184 409,642
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	9 723,881	9 723,881
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>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
A B C	110,63	107,57
A1 B1 C1	111,09	107,91
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	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>19 360</b>	<b>52 002</b>	<b>27 996</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	19 359	51 994	27 992
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
4. Pozostałe	1	8	4
<b>II. Koszty subfunduszu</b>	<b>3 109</b>	<b>7 330</b>	<b>3 586</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	2 761	5 792	3 025
- stała część wynagrodzenia	2 761	5 792	3 025
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	79	171	88
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	11	22	12
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	62	912	237
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
12. Pozostałe, w tym:	196	433	224
- opłaty dla agenta transferowego	179	400	209
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>3 109</b>	<b>7 330</b>	<b>3 586</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>16 251</b>	<b>44 672</b>	<b>24 410</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>700</b>	<b>264</b>	<b>-65</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-533	1 273	1 896
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 233	-1 009	-1 961
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>16 951</b>	<b>44 936</b>	<b>24 345</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>			
A B C	3,27	7,59	4,08
A1 B1 C1	3,28	7,61	4,09
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	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>	<b>-63 181</b>	<b>-166 898</b>
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	637 084	803 982
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	16 951	44 936
a) przychody z lokat netto	16 251	44 672
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-533	1 273
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 233	-1 009
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	16 951	44 936
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:	-80 132	-211 834
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	0	143 391
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-80 132	-355 225
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-63 181	-166 898
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	573 903	637 084
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	600 459	666 560
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>	<b>-735 167,663</b>	<b>-2 068 435,860</b>
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-735 167,663	-2 068 435,860
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 174,033	1 413 964,098
A	5 174,033	1 127 559,666
A1	0,000	283 965,619
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	0,000	2 438,813
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	740 341,696	3 482 399,958
A	506 707,759	2 752 295,459
A1	233 633,937	724 617,012
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	0,000	2 401,516
C1	0,000	3 085,971
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	-735 167,663	-2 068 435,860
A	-501 533,726	-1 624 735,793
A1	-233 633,937	-440 651,393
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	0,000	37,297
C1	0,000	-3 085,971
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	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
I	0,000	0,000
J	0,000	0,000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	5 183 671,476	5 918 839,139
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	23 806 370,547	23 801 196,514
A	17 864 430,066	17 859 256,033
A1	5 898 240,451	5 898 240,451
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	15 382,786	15 382,786
C1	28 251,358	28 251,358
E	0,000	0,000
F	53,211	53,211
G	0,000	0,000
H	0,000	0,000
I	0,000	0,000
J	12,675	12,675
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	18 622 699,071	17 882 357,375
A	13 641 258,176	13 134 550,417
A1	4 947 464,746	4 713 830,809
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	5 658,905	5 658,905
C1	28 251,358	28 251,358
E	0,000	0,000
F	53,211	53,211
G	0,000	0,000
H	0,000	0,000
I	0,000	0,000
J	12,675	12,675
c) saldo zmian	5 183 671,476	5 918 839,139
A	4 223 171,890	4 724 705,616
A1	950 775,705	1 184 409,642
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	9 723,881	9 723,881
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	5 183 671,476	5 918 839,139
A	4 223 171,890	4 724 705,616
A1	950 775,705	1 184 409,642
A2	0,000	0,000
A3	0,000	0,000
B	0,000	0,000
B1	0,000	0,000
C	9 723,881	9 723,881
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>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
A B C	107,57	100,62
A1 B1 C1	107,91	100,79
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A B C	110,63	107,57
A1 B1 C1	111,09	107,91
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	2,84	6,91
A1 B1 C1	2,95	7,06
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	107,61	100,70
A1 B1 C1	107,94	100,87
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
- data wyceny		
A B C	2024-01-02	2023-01-02
A1 B1 C1	2024-01-02	2023-01-02
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A B C	110,60	107,54
A1 B1 C1	111,06	107,87
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
- data wyceny		
A B C	2024-06-28	2023-12-29
A1 B1 C1	2024-06-28	2023-12-29
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A B C	110,60	107,54
A1 B1 C1	111,06	107,87
A2	-	-
A3	-	-
E	-	-
F	-	-
G	-	-
H	-	-
I	-	-
J	-	-
- data wyceny	2024-06-28	2023-12-29
<b>IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:</b>	<b>1,04</b>	<b>1,10</b>
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,92	0,87
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,03	0,03
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	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 były 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](http://www.pkotfi.pl).

##### 1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczyły.
- Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmowane było 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 były w księgach rachunkowych według ceny nabycia uwzględniającej koszty związane z ich nabyciem, w szczególności prowizje maklerskie. Składnikom lokat nabytym nieodpłatnie została przypisana cena nabycia równa zeru.
- Składnikom lokat otrzymanym w zamian za inne składniki została 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 był 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 była 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 była 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 dokonywał odkupienia jednostek uczestnictwa nabytych po najwyższej cenie.
- Otwarty kontrakt terminowy wprowadzany był do ksiąg rachunkowych według wartości księgowej równej zeru. Prowizje maklerskie i inne koszty związane z otwarciem kontraktu miały wpływ na niezrealizowany zysk/stratę z wyceny kontraktu.
- Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane były 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 były 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 była rezerwa na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie oraz na inne koszty, które zgodnie ze Statutem są pokrywane przez Subfundusz. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszały uprzednio utworzoną rezerwę. Wysokość tworzonej rezerwy na wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie nie przekroczyła 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 były 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 była poprzez pomniejszenie wartości aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania w dniu wyceny.
- c) Wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii była obliczana 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 były 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 wyceniał aktywa i ustalał zobowiązania. Jako moment wyceny dla składników lokat notowanych na aktywnym rynku Subfundusz przyjął godzinę 23:30 czasu polskiego, o której pobierane były ostatnio dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz składników lokat w danym dniu wyceny.
- b) Aktywa i zobowiązania Subfunduszu wyceniane były według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- c) Za aktywny rynek uznawany był dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązań, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

Ocena aktywności rynku następowała 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 uznawał 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 notowane na aktywnym rynku, wyceniane były 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 był 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 wyceniał 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 były 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 były:
- 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 były według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.
- d) W przypadku, gdy dany składnik lokat notowany był na kilku rynkach aktywnych, za wartość godziwą przyjmowany był kurs ustalany na rynku głównym. Wybór rynku głównego dokonywany był w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument był ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: płynność obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Subfundusz transakcji na danym składniku lokat w szczególności
- i. rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland był rynek Treasury BondSpot Poland,
  - ii. rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa był rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
  - iii. rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa był 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”, był rynek dealerski (transakcji bezpośrednich),
  - v. rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru korporacyjnego i komunalnego, innego niż określony w lit. iv) był aktywny rynek o najwyższym wolumenie.

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

- a) Akcje, udziały spółek oraz dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku i niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyceniane były według wartości godziwej w oparciu o model wyceny uzgodniony z depozytariuszem. Opis modeli oraz danych źródłowych jest zawarty w Informacji dodatkowej do półrocznego sprawozdania jednostkowego.

- b) Prawa poboru nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były według wartości godziwej ustalonej za pomocą modelu wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.
- c) Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowane na aktywnym rynku wyceniane były 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 były według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.

#### Pozostałe metody wyceny

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

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2024	31.12.2023
Z tytułu zbytych lokat	0	1 001
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	1	0
Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>1 001</b>

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

#### NOTA NR 3 – ZOBOWIĄZANIA

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2024	31.12.2023
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	3 551	2 925
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	215	1 257
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	54	55
Pozostałe zobowiązania, w tym:	892	1 244
- zobowiązania wobec TFI z tytułu opłaty za zarządzanie	453	480
- wycena gwarancji nabytej przez subfundusz	439	467
- z tytułu podatku od osób fizycznych	0	297
<b>Razem</b>	<b>4 712</b>	<b>5 481</b>

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 2024 r. wynosiła -439 tys. zł.

NOTA NR 4 – ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2024		31.12.2023	
		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.
<b>I. Banki:</b>			<b>3 079</b>		<b>2 435</b>
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	3 079	3 079	2 435	2 435

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2024 - 30.06.2024		01.01.2023 - 31.12.2023	
		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.
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:</b>			<b>3 979</b>		<b>12 365</b>
	PLN	3 979	3 979	12 365	12 365

Na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 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.

	30.06.2024		31.12.2023	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
<b>I. Aktywa obciążone ryzykiem stopy procentowej:</b>	<b>523 082</b>	<b>90,40%</b>	<b>546 639</b>	<b>85,07%</b>
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w tym:	167 774	28,99%	167 577	26,08%
- 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	167 774	28,99%	167 577	26,08%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	355 308	61,41%	379 062	58,99%
- 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	355 308	61,41%	379 062	58,99%
	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w zobowiązaniach</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w zobowiązaniach</b>
<b>II. Zobowiązania obciążone ryzykiem stopy procentowej</b>	<b>439</b>	<b>9,32%</b>	<b>467</b>	<b>8,52%</b>

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

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

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.

	30.06.2024		31.12.2023	
	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach	Wartość bilansowa w tys. zł	Udział procentowy w aktywach
<b>I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym inne niż należności wykazane w bilansie</b>	<b>575 535</b>	<b>99,47%</b>	<b>639 129</b>	<b>99,47%</b>
<b>II. Koncentracja ryzyka kredytowego w kategoriach lokat:</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b>	<b>Wartość bilansowa w tys. zł</b>	<b>Udział procentowy w ogólnej sumie</b>
Papiery Skarbu Państwa, w tym:	167 774	29,15%	167 577	26,22%
- Polska	167 774	29,15%	167 577	26,22%
Papiery komercyjne	355 308	61,74%	379 062	59,31%
Listy zastawne	0	0,00%	0	0,00%
Instrumenty pochodne	0	0,00%	0	0,00%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	52 453	9,11%	92 490	14,47%
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 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 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 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 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

	30.06.2024	31.12.2023
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back*	52 453	92 490
II. Transakcje repo / sell-buy back**	3 551	2 925
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 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. Subfundusz nie wykorzystywał oraz nie udzielał kredytów i pożyczek pieniężnych.

#### NOTA NR 9 – WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

Na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 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"	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	12	2 588	2 561
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-545	-1 315	-665
<b>RAZEM</b>	<b>-533</b>	<b>1 273</b>	<b>1 896</b>

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 192	-1 338	-2 221
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	41	329	260
<b>RAZEM</b>	<b>1 233</b>	<b>-1 009</b>	<b>-1 961</b>

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:	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
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
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Część stała wynagrodzenia	2 761	5 792	3 025
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>2 761</b>	<b>5 792</b>	<b>3 025</b>

NOTA NR 12 – DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Wartość aktywów netto w tys. zł</b>	<b>637 084</b>	<b>803 982</b>	<b>820 819</b>
<b>Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa</b>			
A B C	107,57	100,62	95,84
A1 B1 C1	107,91	100,79	95,87
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.

**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	30.06.2024					
	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
<b>I. Aktywa</b>	<b>167 774</b>	<b>29,23</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>355 308</b>	<b>61,91</b>
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	167 774	29,23	0	0,00	355 308	61,91
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	167 774	29,23	0	0,00	355 308	61,91
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

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2024					
	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
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
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>439</b>	<b>0,08</b>
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	439	0,08

Na dzień 30 czerwca 2024 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 61,99%.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2023					
	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
<b>I. Aktywa</b>	<b>167 577</b>	<b>26,30</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>379 062</b>	<b>59,50</b>
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	167 577	26,30	0	0,00	379 062	59,50
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	167 577	26,30	0	0,00	379 062	59,50
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
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>467</b>	<b>0,07</b>
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	467	0,07

Na dzień 31 grudnia 2023 r. łączny udział procentowy w aktywach netto składników lokat sklasyfikowanych na poziomie 2 i 3 wyniósł 59,57%.

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli wyceny wiąże 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 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 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 (rynek 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 funduszu.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	METODA (TECHNIKA) WYCENY	CZYNNIK NIEOBSERWOWALNY
GWARANCJA PKO BP DOTYCZĄCA PORTFELA OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH	Model krzywej rentowności oraz krzywych kredytowych.	Spread kredytowy dotyczący zdywersyfikowanego portfela obligacji samorządowych.
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 (marże kredytowe wyznaczone w oparciu o kwotowania i wyceny instrumentów kredytowych).

**Wrażliwość wyceny na zmianę nieobserwowalnych czynników wchodzących do wyceny:**

Na dzień 30 czerwca 2024 r.:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	WRAŻLIWOŚĆ NA ZMIANĘ CZYNNIKA
GWARANCJA PKO BP DOTYCZĄCA PORTFELA OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH	• Zmiana spreadu o 10 bps powoduje zmianę wyceny gwarancji o 0,187 procenta
OBLIGACJE SAMORZĄDOWE	• Zmiana spreadu o 10 bps powoduje zmianę wyceny obligacji o około 0,204 procenta

Na dzień 31 grudnia 2023 r.:

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	WRAŻLIWOŚĆ NA ZMIANĘ CZYNNIKA
GWARANCJA PKO BP DOTYCZĄCA PORTFELA OBLIGACJI SAMORZĄDOWYCH	• Zmiana spreadu o 10 bps powoduje zmianę wyceny gwarancji o 0,19 procenta
OBLIGACJE SAMORZĄDOWE	• Zmiana spreadu o 10 bps powoduje zmianę wyceny obligacji o około 0,271 procenta

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

Na dzień 30 czerwca 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 - 30.06.2024								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
<b>I. Aktywa</b>	<b>379 062</b>	<b>12 778</b>		<b>0</b>	<b>21 511</b>	<b>0</b>	<b>15 021</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>355 308</b>
Dłużne papiery wartościowe	379 062	12 778	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, przychody odsetkowe, zysk (strata) ze zbycia lokat	0	21 511	0	15 021	0	0	0	355 308
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>467</b>	<b>-572</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>544</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>439</b>
Inne	467	-572	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0	0	0	544	0	0	0	439

Łączna kwota niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w okresie sprawozdawczym wyniosła 41 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2023 r.:

UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Wartość na poprzedni dzień bilansowy w tys. zł	01.01.2023 - 31.12.2023								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
<b>I. Aktywa</b>	<b>457 321</b>	<b>36 742</b>		<b>0</b>	<b>22 733</b>	<b>0</b>	<b>92 268</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>379 062</b>
Dłużne papiery wartościowe	455 801	38 262	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, przychody odsetkowe, zysk (strata) ze zbycia lokat	0	22 733	0	92 268	0	0	0	379 062
Pozostałe aktywa	1 520	-1 520	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>-841</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 308</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>467</b>
Inne	0	-841	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0	0	0	1 308	0	0	0	467

Łączna kwota niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w okresie sprawozdawczym wyniosła 329 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	30.06.2024		31.12.2023	
	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	52 453	9,07	92 490	14,39
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	30.06.2024		31.12.2023	
	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	3 551	75,36	2 925	53,37
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 2024 r. na aktywach Subfunduszu nie były ustanowione zastawy rejestrowe.

#### 8. Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów subfunduszu

Na dzień 30 czerwca 2024 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 2024 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 2024 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.

26.08.2024	Rafał Madej	Prezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego ..... (podpis)
26.08.2024	Remigiusz Nawrat	Wiceprezes Zarządu	Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu elektronicznego ..... (podpis)



26.08.2024

Rafał Matulewicz

Wiceprezes Zarządu

Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu  
elektronicznego

.....  
(podpis)

26.08.2024

Małgorzata Serafin

Główny Księgowy Funduszy

Podpisano przy użyciu kwalifikowanego podpisu  
elektronicznego

.....  
(podpis)