



Pekao TFI

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO KONSERWATYWNY

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2022 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe
30.06.2022

* Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do połączonego sprawozdania funduszu Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2021, poz. 217, ze zm.) przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie subfunduszu

Pekao Konserwatywny (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2022 o wartości 3 998 886 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2022 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 2 567 317 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 wykazujący wynik z operacji w kwocie 36 772 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;
(ii) informację dodatkową.

Zgodnie z przepisami (*Ustawa o rachunkowości* oraz *Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* [Dz.U. nr 249, poz. 1859, ze zm.]), Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zapewnił sporządzenie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres półroczny (od 1 stycznia 2022) kończący się 30 czerwca 2022, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. potwierdza przestrzeganie przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania przepisów *Ustawy o rachunkowości*, wspomnianego wyżej *Rozporządzenia* oraz przepisów wykonawczych do *Ustawy o rachunkowości*.

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Lukasz Kędzior
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

***Osoba, której powierzono pro-
wadzenie ksiąg rachunkowych***

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości
Funduszy

Spis treści

Zestawienie lokat

- Tabela główna
- Tabele uzupełniające
- Tabele dodatkowe

Bilans

- Rachunek wyniku z operacji
- Zestawienie zmian w aktywach netto
- Noty objaśniające

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

- Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu
- Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.
- Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym
- Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych
- Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu
- Wartości szacunkowe
- Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji
- Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nota - 5 Ryzyka

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Nota - 7 Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Informacje dodatkowe

A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej

Poziomy wartości godziwej

Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów

Opisy techniki wyceny i danych wejściowych

D Dokonane korekty błędów podstawowych

E Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

F Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

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

H Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

I Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

Wpływ agresji Rosji na Ukrainę i wojny w Ukrainie na Subfundusz

Inne czynniki ryzyka geopolitycznego w okresie sprawozdawczym

Metryka Subfunduszu

Zestawienie lokat

Tabela główna

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2022

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2022			31.12.2021		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	643	2 602	0.06%	643	3 022	0.07%
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	120 575	121 555	2.66%	116 539	116 675	2.80%
Dłużne papiery wartościowe	3 835 515	3 715 405	81.03%	3 947 169	3 842 957	92.27%
Instrumenty pochodne	0	159 324	3.46%	0	71 228	1.71%
Udziały w spółkach z o. o.	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 zagraniczne	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%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	3 956 733	3 998 886	87.21%	4 064 351	4 033 882	96.85%

Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					643	2 602	0.06%
Action S.A. w restrukturyzacji PLACTIN00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	204 915	Polska	643	2 602	0.06%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					643	2 602	0.06%

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku											120 575	121 555	2.66%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00458)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	16.10.2023	6.63%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	55 000.	55 031	55 716	1.22%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00573)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	12.09.2022	7.49%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	200.	20 036	20 073	0.44%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00259)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	26.05.2023	7.25%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 000.	10 008	10 066	0.22%
PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00074)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.04.2024	6.14%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	10.	5 000	5 062	0.11%
mBank Hipoteczny S.A. (PLL042600014)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	03.09.2026	7.15%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	300.	30 000	30 130	0.66%
PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00090)	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.07.2025	6.27%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	1.	500	508	0.01%
Suma:											120 575	121 555	2.66%

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									467 700	470 779	10.28%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									467 700	470 779	10.28%
Aktywny rynek nieregulowany									184 882	200 151	4.37%
1. PKO Finance AB XS0783934085	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	PKO FINANCE AB	Szwecja	26.09.2022	4.63 (Stały kupon)	1 000.	21083	83 944	95 827	2.09%
2. Orlen Capital AB XS1429673327	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2.50 (Stały kupon)	1 000.	10908	49 985	50 959	1.11%
3. WZ1122_PL0000109377	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2022	6.68 (Zmienny kupon)	1 000.	1287	1 249	1 298	0.03%
4. mBank S.A. Seria EMTN XS1876097715	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	mBank S.A.	Polska	05.09.2022	1.06 (Stały kupon)	1 000.	5867	25 545	27 725	0.61%
5. Bank Gospodarstwa Krajowego Seria BGK0223S017A_PL0000500245	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	20.02.2023	4.29 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	1 999	2 031	0.04%
6. MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS1401114811	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	28.04.2023	2.63 (Stały kupon)	1 000.	4760	22 160	22 311	0.49%
Nienotowane na aktywnym rynku									282 818	270 628	5.91%
7. Alterco S.A. Seria F	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Alterco S.A.	Polska	19.04.2013	11.95 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	0	0.00%
8. Gant Development S.A. Seria AX PLGANT000246	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gant Development S.A.	Polska	31.10.2013	9.96 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	0	0	0.00%
9. Action S.A. w restrukturyzacji Seria ACT01 040717_PLACTIN00034	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Action S.A. w restrukturyzacji	Polska	04.07.2017	3.19 (Zmienny kupon)	4 997.88	1000	4 994	391	0.01%
10. PBG S.A. Seria G PLPBG0000185	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2022	0.00 (Zerowy kupon)	100.	3821	1 638	59	0.00%
11. PBG S.A. Seria H PLPBG0000193	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2022	0.00 (Zerowy kupon)	100.	2892	1 152	44	0.00%
12. PBG S.A. Seria I PLPBG0000201	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2022	0.00 (Zerowy kupon)	100.	14567	5 404	223	0.00%
13. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Seria C PLGPW0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	06.10.2022	3.19 (Stały kupon)	100.	100300	10 186	10 017	0.22%
14. Robyg S.A. Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	29.03.2023	7.57 (Zmienny kupon)	1 000.	6862	6 795	6 950	0.15%
15. Maripol Development S.A. Seria Y PLMRVD000037	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Maripol Development S.A.	Polska	12.12.2022	11.22 (Zmienny kupon)	10 000.	62	614	621	0.01%
16. Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Seria A PLINKF000016	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Invest Komfort Finance Sp. z o.o.	Polska	05.09.2022	7.57 (Zmienny kupon)	100 000.	30	3 003	3 057	0.07%
17. Arche Sp. z o.o. Seria E PLARCHE00054	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Arche Sp. z o.o.	Polska	15.11.2022	10.86 (Zmienny kupon)	1 000.	1300	1 300	1 317	0.03%
18. Archicom S.A. Seria M4/2019 PLARHCM00073	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	14.06.2023	10.06 (Zmienny kupon)	1 000.	1700	1 700	1 706	0.04%
19. Gmina Miłecz Seria C19 PLO276400036	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miłecz	Polska	21.11.2022	8.46 (Zmienny kupon)	1 000.	2100	2 106	2 112	0.05%
20. Lokum Deweloper S.A. Seria F PLO212700010	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	12.06.2023	10.35 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 002	0.04%
21. Atal S.A. Seria AW PLATAL000152	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	ATAL S.A.	Polska	12.09.2022	6.70 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 500	3 549	0.08%
22. PKO Bank Hipoteczny S.A. Seria PKOBH221003 PLO219200238	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	03.10.2022	5.09 (Zmienny kupon)	500 000.	60	30 000	30 346	0.66%
23. Miasto Słupsk Seria B	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	28.10.2022	8.04 (Zmienny kupon)	100 000.	15	1 515	1 524	0.03%
24. Santander Consumer Bank S.A. Seria SCB00047_PLO204400017	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Consumer Bank S.A.	Polska	03.04.2023	5.52 (Zmienny kupon)	1 000.	50000	50 000	50 355	1.10%
25. Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS003 120423_PLO309000035	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	12.04.2023	5.94 (Zmienny kupon)	1 000.	55000	55 000	55 713	1.22%
26. PKO Bank Hipoteczny S.A. Seria PKOBH221123 PLO219200295	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	23.11.2022	6.78 (Zmienny kupon)	500 000.	200	99 911	100 642	2.20%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									3 367 815	3 244 626	70.75%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									3 367 815	3 244 626	70.75%
Aktywny rynek nieregulowany									1 948 481	1 944 546	42.42%
27. IZ0823_PL0000105359	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2023	2.75 (Stały kupon)	1 466.02	104644	155 064	164 054	3.58%

28	Skarb Państwa (Polska) US857524AC63	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	22.01.2024	4.00 (Stały kupon)	1 000.	35	134	160	0.00%
29	WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2024	3.21 (Zmienny kupon)	1 000.	495	473	499	0.01%
30	WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	3.21 (Zmienny kupon)	1 000.	200	191	198	0.00%
31	Republika Czeska CZ0001004600	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	25.10.2023	0.45 (Stały kupon)	10 000.	20000	32 538	35 221	0.77%
32	WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	6.68 (Zmienny kupon)	1 000.	380864	380 464	378 286	8.26%
33	Skarb Państwa (Polska) XS1015428821	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	15.01.2024	3.00 (Stały kupon)	1 000.	7200	35 626	34 876	0.76%
34	Skarb Państwa (Polska) XS0841073793	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	09.07.2024	3.38 (Stały kupon)	1 000.	30000	151 654	148 614	3.24%
35	WZ0528 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	6.68 (Zmienny kupon)	1 000.	30470	28 932	28 929	0.63%
36	Skarb Państwa (Polska) XS047933311	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	20.01.2025	5.25 (Stały kupon)	1 000.	16664	91 768	85 225	1.86%
37	WZ0525 PL0000111738	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.05.2025	6.68 (Zmienny kupon)	1 000.	200	195	197	0.00%
38	CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 868	4 579	0.10%
39	Skarb Państwa (Polska) XS2114767457	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	10.02.2025	0.00 (Zerowy kupon)	1 000.	8000	35 725	35 325	0.77%
40	Skarb Państwa (Polska) XS2199493169	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	07.07.2023	0.00 (Zerowy kupon)	1 000.	35000	157 732	161 926	3.53%
41	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Seria A PLPZU0000037	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Polska	29.07.2027	5.20 (Zmienny kupon)	100 000.	157	15 708	15 819	0.35%
42	Can-Pack S.A. XS2247616514	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Can-Pack S.A.	Polska	02.11.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	1500	6 843	5 635	0.12%
43	MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	5200	22 358	20 362	0.44%
44	Tauron Polska Energia S.A. XS157960203	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	6700	29 681	26 958	0.59%
45	Republika Czeska CZ0001004105	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	19.11.2027	6.12 (Zmienny kupon)	10 000.	45000	79 355	85 696	1.87%
46	WZ1126 PL0000113130	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	6.68 (Zmienny kupon)	1 000.	260000	257 143	252 364	5.51%
47	WZ1131 PL0000113213	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2031	6.68 (Zmienny kupon)	1 000.	50000	46 016	46 297	1.01%
48	PKN Orlen S.A. XS2346125573	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	PKN Orlen S.A.	Polska	27.05.2028	1.13 (Stały kupon)	1 000.	2000	7 339	7 331	0.16%
49	Synthos S.A. XS2348767836	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Synthos S.A.	Polska	07.06.2028	2.50 (Stały kupon)	1 000.	7000	30 851	26 889	0.59%
50	mBank S.A. XS2388876232	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	mBank S.A.	Polska	21.09.2027	0.97 (Stały kupon)	100 000.	36	14 469	13 822	0.30%
51	Republika Czeska CZ0001006241	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	31.10.2031	5.66 (Zmienny kupon)	10 000.	16000	29 067	30 737	0.67%
52	WZ1127 PL0000114559	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	6.68 (Zmienny kupon)	1 000.	284000	271 926	272 620	5.95%
53	Republika Węgier XS2010026305	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Węgier	Węgry	16.06.2029	5.25 (Stały kupon)	1 000.	5500	23 236	24 680	0.54%
54	Skarb Państwa (Polska) XS2447602793	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2032	2.75 (Stały kupon)	1 000.	8500	39 125	37 247	0.81%
Nienotowane na aktywnym rynku										1 419 334	1 300 080	28.33%
55	mBank S.A. Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	17.01.2025	5.20 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 001	2 043	0.04%
56	Santander Bank Polska S.A. Seria E PLBZ00000226	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	03.12.2026	2.96 (Zmienny kupon)	1 000.	14000	62 839	65 586	1.43%
57	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	30.08.2027	5.50 (Zmienny kupon)	100 000.	213	21 407	21 758	0.47%
58	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	9.21 (Zmienny kupon)	500 000.	27	13 441	13 379	0.29%
59	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	29.10.2027	7.62 (Zmienny kupon)	1 000.	11890	11 890	12 051	0.26%
60	Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	30.01.2029	5.70 (Zmienny kupon)	500 000.	23	11 470	11 666	0.25%
61	Goldman Sachs International Seria E005 XS1610672963	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	7.55 (Zmienny kupon)	100 000.	350	35 000	35 214	0.77%
62	Kruk S.A. Seria AE4 PLKRO0000556	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	27.03.2025	10.94 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	3 989	4 068	0.09%
63	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	04.06.2031	8.50 (Zmienny kupon)	500 000.	47	23 500	23 497	0.51%
64	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2026	7.87 (Zmienny kupon)	1 000.	20000	20 000	20 081	0.44%
65	Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	26.06.2024	8.44 (Zmienny kupon)	100 000.	952	94 481	95 055	2.07%
66	Famur S.A. Seria B PLFAMUR00053	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	27.06.2024	9.84 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	2 991	0.07%

67.	CCC S.A. Seria 1/2018 PLCCC0000081	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	CCC S.A.	Polska	29.06.2026	11.78 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	3 968	0.09%
68.	Gmina Myślibórz Seria A19 PLO266800013	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	20.11.2034	8.28 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 002	0.04%
69.	Gmina Opoczno Seria B19 PLO276600023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	22.11.2027	8.03 (Zmienny kupon)	1 000.	1433	1 441	1 443	0.03%
70.	Globe Trade Centre S.A. Seria GTC1123 PLGTC00000318	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	06.11.2023	10.30 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 083	0.18%
71.	Gmina Wisła Seria C19 PLO269800036	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2029	7.93 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 417	2 419	0.05%
72.	Gmina Miasta Tarnów Seria B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2029	8.76 (Zmienny kupon)	1 000.	7625	6 780	6 623	0.14%
73.	Gmina Miasta Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2031	8.96 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	4 802	4 779	0.10%
74.	Powiat Płocki Seria I PLO263200019	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	20.11.2030	7.84 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 017	3 021	0.07%
75.	Robyg S.A. Seria PC PLO151700013	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	04.12.2024	9.75 (Zmienny kupon)	100 000.	60	5 880	6 011	0.13%
76.	Gmina Wołomin Seria B2019 PLO257800030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	20.11.2028	8.26 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 018	2 019	0.04%
77.	Gmina Wołomin Seria E2019 PLO257800063	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	20.11.2031	8.26 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 024	2 022	0.04%
78.	Bank Gospodarstwa Krajowego Seria BGK02235018A PLO000500252	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	28.10.2023	6.41 (Zmienny kupon)	1 000.	45000	45 102	45 416	0.99%
79.	MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR000058	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	19.02.2025	2.49 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	4 273	4 720	0.10%
80.	Masto Słupsk Seria L	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	01.07.2027	6.59 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 059	2 066	0.05%
81.	Masto Słupsk Seria N	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	06.09.2027	8.49 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 060	2 046	0.04%
82.	Masto Słupsk Seria R	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	03.07.2028	6.59 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 066	2 072	0.05%
83.	OTP Bank Rt. XS2022388586	Nienotowane na aktywnym rynku	Rynek międzybankowy (OTC)	OTP Bank Rt.	Węgry	15.07.2029	2.88 (Stały kupon)	1 000.	2000	8 855	8 913	0.19%
84.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500260	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1 000.	230012	228 653	175 632	3.83%
85.	P4 Sp. z o.o. Seria A PLO266100018	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	11.12.2026	8.74 (Zmienny kupon)	500 000.	3	1 463	1 480	0.03%
86.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1.75 (Stały kupon)	1 000 000.	100	99 328	75 448	1.65%
87.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500286	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.07.2025	1.25 (Stały kupon)	1 000.	39000	38 724	32 896	0.72%
88.	Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.09.2024	5.69 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 011	0.02%
89.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B20 PLO260500031	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	22.11.2027	7.82 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 004	2 009	0.04%
90.	Dekpol S.A. Seria I PLDEKPL00099	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Dekpol S.A.	Polska	30.10.2023	10.83 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 021	3 038	0.07%
91.	Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS00316	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	23.10.2024	4.50 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 577	4 528	0.10%
92.	Gmina Barlinek Seria C20 PLO254400040	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Barlinek	Polska	20.11.2028	7.68 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 505	0.03%
93.	Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	20.11.2028	7.78 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 005	0.02%
94.	Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2030	7.78 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 005	0.02%
95.	Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2031	7.78 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 508	0.03%
96.	Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2032	7.78 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 508	0.03%
97.	Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	21.11.2033	7.78 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 508	0.03%
98.	Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	20.11.2034	7.78 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 506	1 508	0.03%
99.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2033	8.49 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 003	0.02%
100.	Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Piaseczno	Polska	13.12.2027	7.83 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 503	3 501	0.08%
101.	Gmina Słupsk Seria A/2020 PLO263000047	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	30.10.2029	7.52 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 015	0.04%
102.	HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o. Seria A PLHBRF300018	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o.	Polska	08.12.2023	11.91 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 006	0.07%
103.	Lokum Deweloper S.A. Seria G PLO212700028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	23.10.2023	10.26 (Zmienny kupon)	1 000.	1400	1 400	1 417	0.03%
104.	Gmina Miejska Legionowo Seria E20 PLO310600054	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miejska Legionowo	Polska	20.11.2025	7.54 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 508	1 516	0.03%
105.	Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	17.11.2025	7.65 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 006	0.02%
106.	Marvipol Development S.A. Seria AC PLO229500049	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Marvipol Development S.A.	Polska	10.05.2024	11.05 (Zmienny kupon)	1 000.	2437	2 439	2 473	0.05%
107.	Masto Poznań Seria A2020 PLO318600015	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	16.11.2023	7.29 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 012	10 055	0.22%

108.	Masto Poznań Seria B2020_PLO318600023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	20.11.2024	7.44 (Zmienny kupon)	1 000.	15000	15 030	15 077	0.33%
109.	Masto Poznań Seria C2020_PLO318600031	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	26.11.2025	7.49 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 012	10 033	0.22%
110.	Masto Poznań Seria D2020_PLO318600049	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	26.11.2026	7.66 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 014	9 030	0.20%
111.	Masto Poznań Seria E2020_PLO318600056	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	26.11.2027	7.76 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 021	0.11%
112.	Ronson Europe N.V. Seria V_PLRNSER00201	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	02.04.2024	9.29 (Zmienny kupon)	1 000.	714	714	731	0.02%
113.	Gmina Suchy Las Seria C20_PLO311400033	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	30.09.2026	6.04 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 009	0.02%
114.	Gmina Suchy Las Seria D20_PLO311400041	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.10.2028	6.84 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 009	0.02%
115.	Gmina Suchy Las Seria F20_PLO311400066	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	01.12.2031	7.83 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 003	0.02%
116.	Gmina Miejska Tczew Seria A20_PLO314000038	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	30.11.2029	7.98 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 006	0.04%
117.	Gmina Miejska Tczew Seria B20_PLO314000020	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	02.12.2030	7.98 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 008	0.07%
118.	Gmina Miejska Tczew Seria C20_PLO314000012	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	10.12.2031	8.22 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 009	3 004	0.07%
119.	Gmina Miejska Melec Seria J20_PLO330300107	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miejska Melec	Polska	21.11.2033	8.04 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 021	2 020	0.04%
120.	Gmina Długoleka Seria A20_PLO328600039	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Długoleka	Polska	20.11.2025	7.36 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	1 603	1 608	0.04%
121.	Eurocash S.A. Seria B_PLEURCH00037	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	23.12.2025	9.43 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 000	6 980	0.15%
122.	Gmina Uniejów Seria A20_PLO339000013	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	8.66 (Zmienny kupon)	1 000.	850	853	855	0.02%
123.	Powiat Lubliński Seria BB20_PLO302300069	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Powiat Lubliński	Polska	22.11.2038	8.26 (Zmienny kupon)	1 000.	1700	1 723	1 720	0.04%
124.	Masto Poznań Seria F2020_PLO338600064	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	22.12.2028	8.28 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 017	5 000	0.11%
125.	Masto Toruń Seria B20_PLO338600011	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Toruń	Polska	29.12.2027	8.45 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 001	1 994	0.04%
126.	Masto Toruń Seria C20_PLO338600045	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Toruń	Polska	29.12.2028	8.45 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 492	0.05%
127.	Masto Toruń Seria D20_PLO338600037	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Toruń	Polska	31.12.2029	8.45 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 002	1 993	0.04%
128.	AB S.A. Seria AB04 231023_PLAB0000068	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	AB S.A.	Polska	23.10.2023	8.38 (Zmienny kupon)	10 000.	270	2 723	2 736	0.06%
129.	Gmina Biała Rawska Seria A20_PLO260400059	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2032	8.34 (Zmienny kupon)	1 000.	2300	2 307	2 301	0.05%
130.	Develia S.A. Seria LCC1023024_PLO112300010	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Develia S.A.	Polska	06.10.2023	8.18 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 004	4 079	0.09%
131.	Bank Gospodarstwa Krajowego_PLO000500310	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Staly kupon)	1 000.	75000	74 235	55 429	1.21%
132.	Gmina Słupsk Seria B/2020_PLO263000054	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	14.12.2030	8.40 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	2 999	0.07%
133.	Republika Węgier_HU0000404157	Nienotowane na aktywnym rynku	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Węgier	Węgry	22.04.2027	6.60 (Zmienny kupon)	10 000.	750000	95 387	88 558	1.93%
134.	Lokum Deweloper S.A. Seria H_PLO212700036	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	05.09.2024	8.45 (Zmienny kupon)	1 000.	2700	2 700	2 750	0.06%
135.	Gmina Łomianki Seria E20_PLO306100044	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	17.12.2029	8.07 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 506	2 500	0.05%
136.	Masto Mysłowice Seria A20_PLO332300014	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Mysłowice	Polska	31.12.2029	3.91 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	2 992	0.07%
137.	Masto Mysłowice Seria C20_PLO332300030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Mysłowice	Polska	30.12.2031	3.91 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	998	0.02%
138.	Masto Mysłowice Seria F20_PLO332300063	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Mysłowice	Polska	02.01.2035	3.91 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 027	6 984	0.15%
139.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A101_PLO276700054	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	7.42 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 000	4 988	0.11%
140.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	05.03.2030	2.00 (Staly kupon)	1 000 000.	25	25 258	17 087	0.37%
141.	PGE Sweden AB Seria EMNT_XS1091799061	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Staly kupon)	1 000.	1000	5 191	4 735	0.10%
142.	PKN Orlen S.A. Seria D_PLO037100016	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2.98 (Staly kupon)	100 000.	250	24 858	17 572	0.38%
143.	Unibep S.A. Seria G_PLO123300017	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	02.04.2024	8.31 (Zmienny kupon)	100.	17800	1 780	1 802	0.04%
144.	Masto Chorzów - Masto na prawach Powiatu Seria C20_PLO336200038	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Masto Chorzów - Masto na prawach Powiatu	Polska	23.12.2030	8.19 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	2 998	0.07%
145.	Gmina Lublin Seria A21_PLO299500010	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	30.04.2031	7.06 (Zmienny kupon)	1 000.	20000	18 114	18 186	0.40%
146.	Manípol Development S.A. Seria AD_PLO229500056	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Manípol Development S.A.	Polska	21.10.2024	10.30 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 019	0.02%
147.	Gmina Nadarzyn Seria B21_PLO323400039	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Nadarzyn	Polska	20.11.2028	7.71 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 015	2 021	0.04%
148.	Gmina Nadarzyn Seria C21_PLO323400047	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Nadarzyn	Polska	20.11.2029	7.71 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 017	2 022	0.04%

149.	Ronson Europe N.V. Seria W PLRNSER00219	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	15.04.2025	9.65 (Zmienny kupon)	1 000.	822	822	832	0.02%
150.	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0524 PLO338400024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	20.05.2024	7.10 (Zmienny kupon)	100 000.	145	14 500	14 604	0.32%
151.	Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	28.06.2027	10.67 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	4 992	0.11%
152.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE003210529 PLPGER000077	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2029	8.07 (Zmienny kupon)	1 000.	6260	6 221	6 416	0.14%
153.	Victoria Dom S.A. Seria S PLVCTDM00116	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	23.06.2024	12.64 (Zmienny kupon)	1 000.	1943	1 943	1 937	0.04%
154.	Voxel S.A. Seria M PLVOXEL00147	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Voxel S.A.	Polska	24.06.2025	10.28 (Zmienny kupon)	1 000.	1884	1 884	1 890	0.04%
155.	Cognor S.A. Seria 1/2021 PLCGNR000014	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Cognor S.A.	Polska	15.07.2026	6.50 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 107	0.09%
156.	Erbud S.A. Seria D PLERBUD000079	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Erbud S.A.	Polska	23.09.2025	7.35 (Zmienny kupon)	1 000.	720	720	729	0.02%
157.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500328	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	7.37 (Zmienny kupon)	1 000.	40000	37 080	37 007	0.81%
158.	Gmina Uniejów Seria A21 PLO339000021	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	20.11.2037	8.66 (Zmienny kupon)	1 000.	1350	1 358	1 362	0.03%
159.	3T Office Park Sp. z o.o. Seria B PLO361600011	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	3T Office Park Sp. z o.o.	Polska	31.03.2025	9.37 (Zmienny kupon)	1 000.	10500	10 500	10 701	0.23%
160.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B21 PLO260500056	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	15.12.2027	7.80 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 504	2 505	0.05%
161.	Famur S.A. Seria C PLFAMJR00061	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	03.11.2026	9.05 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 046	0.09%
162.	Gmina Miasto Oleśnica Seria B21 PLO368100023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miasto Oleśnica	Polska	22.11.2027	7.14 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 204	2 216	0.05%
163.	Gmina Potęgowo Seria F21 PLO319500073	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Potęgowo	Polska	23.11.2032	7.90 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 201	1 208	0.03%
164.	Gmina Skwierzyna Seria A PLO371000012	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2025	7.66 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	963	967	0.02%
165.	Gmina Wołów Seria C21 PLO296900072	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	20.11.2035	7.96 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 006	4 024	0.09%
166.	Inpro S.A. Seria C PLINPRO00056	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Inpro S.A.	Polska	07.10.2025	7.85 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	1 980	2 005	0.04%
167.	Lokum Deweloper S.A. Seria I PLO212700044	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	22.04.2025	9.66 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 037	0.07%
168.	Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	20.10.2031	6.69 (Zmienny kupon)	1 000.	20000	20 026	20 195	0.44%
169.	mBank S.A. Seria MBKO101028 PLBRE0005193	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	10.10.2028	6.99 (Zmienny kupon)	500 000.	10	4 993	5 005	0.11%
170.	MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR00090	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	17.05.2024	2.09 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	4 661	4 686	0.10%
171.	Gmina Miasta Marki Seria C21 PLO208000151	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miasta Marki	Polska	20.11.2029	7.58 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 010	0.02%
172.	Gmina Miasta Marki Seria D21 PLO208000177	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miasta Marki	Polska	20.11.2030	7.58 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 005	3 021	0.07%
173.	NOVDOM Sp. z o.o. Seria A PLO363100028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	NOVDOM Sp. z o.o.	Polska	02.12.2024	11.41 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 018	0.04%
174.	Powiat Średzki Seria A PLO365500019	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Powiat Średzki	Polska	20.11.2032	7.66 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 010	3 027	0.07%
175.	Invest.TDJ Estate Sp. z o.o. Seria A PLO362300017	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Invest.TDJ Estate Sp. z o.o.	Polska	03.06.2024	10.29 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 016	0.07%
176.	Unibep S.A. Seria H PLO123300025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	25.11.2024	10.15 (Zmienny kupon)	100.	25000	2 500	2 521	0.06%
177.	Victoria Dom S.A. Seria T PLVCTDM00132	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	11.01.2025	10.65 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 520	0.03%
178.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	03.02.2028	1.63 (Stały kupon)	1 000.	6000	27 355	26 368	0.58%
179.	Gmina Kęty Seria A21 PLO321700083	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	23.12.2036	9.06 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 508	1 506	0.03%
180.	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Seria GPCE05 120224	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Polska	12.02.2024	5.00 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 026	8 143	0.18%
181.	Republika Węgier HU0000404926	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Republika Węgier	Węgry	22.08.2029	6.81 (Zmienny kupon)	10 000.	100000	12 451	11 566	0.25%
182.	Kruk S.A. Seria AL2 PLO163600029	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.02.2028	9.04 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 113	0.18%
183.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Gmina Miasta Radomia	Polska	31.12.2036	4.15 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 031	10 020	0.22%
184.	Kredyt Inkaso S.A. Seria K1 PLO111400050	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	28.03.2029	10.11 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 060	0.07%
185.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WFS006 040324 PLO309000068	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	04.03.2024	7.51 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 029	0.18%
186.	LPP S.A. Seria A PLLPP0000060	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	LPP S.A.	Polska	12.12.2024	8.09 (Zmienny kupon)	1 000.	5850	5 710	5 729	0.13%
Suma:										3 835 515	3 715 405	81.03%

INSTRUMENTY POCODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emiitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	159 324	3.46%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	159 324	3.46%
Forward Waluta EUR FW2205896 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	13	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205939 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	17	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205960 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	32	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206037 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	50	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206038 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	27	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206039 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	50	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206077 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	46	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206078 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	34	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206095 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	14	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206096 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-13	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206126 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-19	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206160 01.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	-5	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206164 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR	1	0	11	0.00%
Forward Waluta HUF FW2202635 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	HUF	1	0	2 328	0.05%
Forward Waluta HUF FW2204191 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	-3	0.00%
Forward Waluta HUF FW2204435 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	HUF	1	0	-47	0.00%
Forward Waluta HUF FW2205178 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	HUF	1	0	11	0.00%
Forward Waluta HUF FW2205439 06.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	HUF	1	0	110	0.00%
Forward Waluta USD FW2204984 18.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	269	0.01%
Forward Waluta USD FW2205214 25.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD	1	0	-1 461	-0.03%
Forward Waluta USD FW2205935 05.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD	1	0	-283	-0.01%
Interest Rate Swap CC22092 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M / STOPA STALA	1	-15 875	-17 313	-0.38%
Interest Rate Swap CC22092 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M / STOPA STALA	1	15 875	15 995	0.35%
Interest Rate Swap CC22092 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M / STOPA STALA	1	-7 080	-7 711	-0.17%
Interest Rate Swap CC22092 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M / STOPA STALA	1	7 080	7 134	0.16%
Interest Rate Swap CC220939 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M / STOPA STALA	1	-17 434	-18 716	-0.41%
Interest Rate Swap CC220939 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M / STOPA STALA	1	17 434	17 500	0.38%
Interest Rate Swap CC230610 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR003M / STOPA STALA	1	-25 592	-25 914	-0.57%
Interest Rate Swap CC230610 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR6M / STOPA STALA	1	25 592	25 618	0.56%
Interest Rate Swap CC230612 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M / STOPA STALA	1	-7 024	-7 398	-0.16%
Interest Rate Swap CC230612 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M / STOPA STALA	1	7 024	7 049	0.15%
Interest Rate Swap CC23067 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M / STOPA STALA	1	-7 439	-8 030	-0.18%
Interest Rate Swap CC23067 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M / STOPA STALA	1	7 439	7 447	0.16%

Interest Rate Swap CC230712 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-44 705	-46 411	-1.01%
Interest Rate Swap CC230712 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	44 705	45 660	1.00%
Interest Rate Swap CC230713 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-44 200	-46 411	-1.01%
Interest Rate Swap CC230713 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	44 200	45 042	0.98%
Interest Rate Swap CC23079 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-22 338	-23 206	-0.51%
Interest Rate Swap CC23079 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	22 338	22 758	0.50%
Interest Rate Swap CC230810 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	BUBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-25 520	-23 741	-0.52%
Interest Rate Swap CC230810 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	25 520	25 725	0.56%
Interest Rate Swap CC230814 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-12 626	-11 871	-0.26%
Interest Rate Swap CC230814 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	12 626	12 726	0.28%
Interest Rate Swap CC23089 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	BUBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-12 814	-10 699	-0.23%
Interest Rate Swap CC23089 23.08.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	12 814	12 893	0.28%
Interest Rate Swap CC23101 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	PRIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-32 586	-34 103	-0.74%
Interest Rate Swap CC23101 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	32 586	32 916	0.72%
Interest Rate Swap CC23102 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	PRIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-32 657	-34 121	-0.74%
Interest Rate Swap CC23102 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	32 657	32 987	0.72%
Interest Rate Swap CC240137 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-22 769	-23 149	-0.51%
Interest Rate Swap CC240137 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	22 769	23 021	0.50%
Interest Rate Swap CC240710 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-5 017	-5 346	-0.12%
Interest Rate Swap CC240710 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	5 017	5 084	0.11%
Interest Rate Swap CC240715 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-5 027	-5 316	-0.12%
Interest Rate Swap CC240715 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	5 027	5 094	0.11%
Interest Rate Swap CC24072 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-10 282	-10 960	-0.24%
Interest Rate Swap CC24072 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	10 282	10 419	0.23%
Interest Rate Swap CC240721 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-20 472	-22 443	-0.49%
Interest Rate Swap CC240721 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	20 472	20 788	0.45%
Interest Rate Swap CC240728 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-25 443	-26 651	-0.58%
Interest Rate Swap CC240728 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	25 443	25 815	0.56%
Interest Rate Swap CC240730 15.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-4 460	-4 466	-0.10%
Interest Rate Swap CC240730 15.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	4 460	4 519	0.10%
Interest Rate Swap CC240735 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-26 092	-26 651	-0.58%
Interest Rate Swap CC240735 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	26 092	26 428	0.58%
Interest Rate Swap CC24076 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-31 494	-32 763	-0.72%
Interest Rate Swap CC24076 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	31 494	31 915	0.70%
Interest Rate Swap CC24078 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-15 146	-15 994	-0.35%
Interest Rate Swap CC24078 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	15 146	15 349	0.33%
Interest Rate Swap CC250110 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-22 709	-27 677	-0.60%
Interest Rate Swap CC250110 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	22 709	26 164	0.57%
Interest Rate Swap CC250111 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-22 788	-27 788	-0.61%
Interest Rate Swap CC250111 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	22 788	26 265	0.57%
Interest Rate Swap CC250120 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-6 788	-6 640	-0.14%
Interest Rate Swap CC250120 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	6 788	6 861	0.15%

Interest Rate Swap CC250122 27.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-45 384	-46 772	-1.02%
Interest Rate Swap CC250122 27.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	45 384	45 882	1.00%
Interest Rate Swap CC250130 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-31 892	-32 734	-0.71%
Interest Rate Swap CC250130 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	31 892	32 295	0.70%
Interest Rate Swap CC250211 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-32 934	-32 347	-0.71%
Interest Rate Swap CC250211 14.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	32 934	33 178	0.72%
Interest Rate Swap CC250214 10.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-35 696	-36 025	-0.79%
Interest Rate Swap CC250214 10.02.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	35 696	36 528	0.80%
Interest Rate Swap CC26056 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-26 892	-28 071	-0.61%
Interest Rate Swap CC26056 27.05.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	26 892	27 121	0.59%
Interest Rate Swap CC26067 08.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-13 406	-14 037	-0.31%
Interest Rate Swap CC26067 08.06.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	13 406	13 506	0.29%
Interest Rate Swap CC270217 03.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-27 366	-25 886	-0.56%
Interest Rate Swap CC270217 03.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	27 366	27 614	0.60%
Interest Rate Swap CC270413 22.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-25 816	-23 895	-0.52%
Interest Rate Swap CC270413 22.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	25 816	26 629	0.58%
Interest Rate Swap CC27071 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-9 168	-8 210	-0.18%
Interest Rate Swap CC27071 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	9 168	9 277	0.20%
Interest Rate Swap CC270710 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-4 550	-4 342	-0.09%
Interest Rate Swap CC270710 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	4 550	4 604	0.10%
Interest Rate Swap CC27079 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-6 858	-6 348	-0.14%
Interest Rate Swap CC27079 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	6 858	6 939	0.15%
Interest Rate Swap CC27101 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-9 881	-8 976	-0.20%
Interest Rate Swap CC27101 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	9 881	9 995	0.22%
Interest Rate Swap CC27106 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-4 583	-4 085	-0.09%
Interest Rate Swap CC27106 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	4 583	4 636	0.10%
Interest Rate Swap CC27109 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-9 313	-9 020	-0.20%
Interest Rate Swap CC27109 08.10.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	9 313	9 380	0.20%
Interest Rate Swap CC271111 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-17 580	-19 037	-0.42%
Interest Rate Swap CC271111 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	17 580	17 884	0.39%
Interest Rate Swap CC27114 02.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-6 712	-6 142	-0.13%
Interest Rate Swap CC27114 02.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	6 712	6 773	0.15%
Interest Rate Swap CC27117 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-26 064	-28 556	-0.62%
Interest Rate Swap CC27117 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	26 064	26 636	0.58%
Interest Rate Swap CC27119 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	-17 350	-19 037	-0.42%
Interest Rate Swap CC27119 19.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	17 350	17 732	0.39%
Interest Rate Swap CC29082 01.08.2029	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-5 288	-4 531	-0.10%
Interest Rate Swap CC29082 01.08.2029	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	5 288	5 337	0.12%
Interest Rate Swap CC32051 25.05.2032	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR003M/ STOPA STAŁA	1	-39 185	-39 766	-0.87%
Interest Rate Swap CC32051 25.05.2032	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	39 185	40 859	0.89%
Interest Rate Swap CI220910R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-86	0.00%
Interest Rate Swap CI220920R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-21	0.00%

Interest Rate Swap Ci220923R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-16	0.00%
Interest Rate Swap Ci220925R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-25	0.00%
Interest Rate Swap Ci220929R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-9	0.00%
Interest Rate Swap Ci220930R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-9	0.00%
Interest Rate Swap Ci220934R 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	49	0.00%
Interest Rate Swap Ci220944R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-12	0.00%
Interest Rate Swap Ci220948R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-12	0.00%
Interest Rate Swap Ci22094R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-136	0.00%
Interest Rate Swap Ci220955R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	3	0.00%
Interest Rate Swap Ci22096R 26.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Societe Generale	Polska	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-100	0.00%
Interest Rate Swap Ci22119R 28.11.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-497	-0.01%
Interest Rate Swap Ci221210R 12.12.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	PRIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-494	-0.01%
Interest Rate Swap Ci22121R 19.12.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	39	0.00%
Interest Rate Swap Ci23017R 06.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-966	-0.02%
Interest Rate Swap Ci230230R 10.02.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	PRIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-977	-0.02%
Interest Rate Swap Ci230317R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	64	0.00%
Interest Rate Swap Ci230320R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	85	0.00%
Interest Rate Swap Ci230325R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	258	0.01%
Interest Rate Swap Ci230329R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-1 438	-0.03%
Interest Rate Swap Ci23032R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-156	0.00%
Interest Rate Swap Ci230338R 02.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR3M/ STOPA STAŁA	1	0	55	0.00%
Interest Rate Swap Ci230410R 28.04.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	173	0.00%
Interest Rate Swap Ci230614R 07.06.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	216	0.00%
Interest Rate Swap Ci230720R 07.07.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	754	0.02%
Interest Rate Swap Ci240110R 22.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-57	0.00%
Interest Rate Swap Ci240114R 22.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-47	0.00%
Interest Rate Swap Ci24018R 22.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-61	0.00%
Interest Rate Swap Ci240718R 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	575	0.01%
Interest Rate Swap Ci240729R 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	883	0.02%
Interest Rate Swap Ci240736R 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	863	0.02%
Interest Rate Swap Ci250129R 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	1 257	0.03%
Interest Rate Swap Ci25061R 24.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	686	0.01%
Interest Rate Swap Ci260414R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	2 135	0.05%
Interest Rate Swap Ci260416R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	527	0.01%
Interest Rate Swap Ci260439R 06.04.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-4 324	-0.09%
Interest Rate Swap Ci270211R 23.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-2 882	-0.06%
Interest Rate Swap Ci27024R 22.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	PRIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	4 421	0.10%
Interest Rate Swap Ci27026R 23.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	PRIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	2 903	0.06%
Interest Rate Swap Ci27028R 22.02.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-4 382	-0.10%
Interest Rate Swap Ci270714R 05.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	-137	0.00%
Interest Rate Swap Ci27094R 21.09.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	266	0.01%
Interest Rate Swap Ci28058R 29.05.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	-63	0.00%

Interest Rate Swap CI280611R 07.06.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	768	0.02%
Interest Rate Swap CI28062R 05.06.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	1 536	0.03%
Interest Rate Swap CI28069R 07.06.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	1 029	0.02%
Interest Rate Swap CI32051R 25.05.2032	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR006M/ STOPA STAŁA	1	0	1 488	0.03%
Interest Rate Swap CI42044R 03.04.2042	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	876	0.02%
Interest Rate Swap IR231012R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-6 807	-0.15%
Interest Rate Swap IR231014R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-3 294	-0.07%
Interest Rate Swap IR23107R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	5 553	0.12%
Interest Rate Swap IR23109R 25.10.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	7 554	0.16%
Interest Rate Swap IR23117R 08.11.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	14 633	0.32%
Interest Rate Swap IR240113R 25.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-2 866	-0.06%
Interest Rate Swap IR240410R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	4 939	0.11%
Interest Rate Swap IR240426R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-4 732	-0.10%
Interest Rate Swap IR240430R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	6 105	0.13%
Interest Rate Swap IR240431R 25.04.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-13 205	-0.29%
Interest Rate Swap IR240518R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-5 184	-0.11%
Interest Rate Swap IR240523R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-6 455	-0.14%
Interest Rate Swap IR240543R 25.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-4 301	-0.09%
Interest Rate Swap IR240555R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-5 342	-0.12%
Interest Rate Swap IR240558R 27.05.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-5 342	-0.12%
Interest Rate Swap IR241025R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	6 259	0.14%
Interest Rate Swap IR241029R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-2 994	-0.07%
Interest Rate Swap IR241031R 25.10.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-7 480	-0.16%
Interest Rate Swap IR250711R 25.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	4 587	0.10%
Interest Rate Swap IR250715R 25.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-6 397	-0.14%
Interest Rate Swap IR250735R 25.07.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	7 113	0.16%
Interest Rate Swap IR270412R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	7 441	0.16%
Interest Rate Swap IR270415R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	11 245	0.25%
Interest Rate Swap IR270417R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	4 544	0.10%
Interest Rate Swap IR270419R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	5 706	0.12%
Interest Rate Swap IR270421R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	6 350	0.14%
Interest Rate Swap IR27045R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	12 474	0.27%
Interest Rate Swap IR27049R 27.04.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	7 453	0.16%
Interest Rate Swap IR27061R 07.06.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	6 268	0.14%
Interest Rate Swap IR27066R 07.06.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	18 810	0.41%
Interest Rate Swap IR28031R 13.03.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	6 154	0.13%
Interest Rate Swap IR28034R 13.03.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	6 402	0.14%
Interest Rate Swap IR28035R 13.03.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	14 276	0.31%
Interest Rate Swap IR280417R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-1 989	-0.04%
Interest Rate Swap IR280419R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-13 254	-0.29%
Interest Rate Swap IR280421R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	6 344	0.14%

Interest Rate Swap IR280430R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	5 537	0.12%
Interest Rate Swap IR280437R 25.04.2028	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	7 059	0.15%
Interest Rate Swap IR30035R 05.03.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	8 094	0.18%
Interest Rate Swap IR300625R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-5 610	-0.12%
Interest Rate Swap IR300627R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	5 979	0.13%
Interest Rate Swap IR300632R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	9 491	0.21%
Interest Rate Swap IR300635R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	8 855	0.19%
Interest Rate Swap IR300639R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	7 308	0.16%
Interest Rate Swap IR30063R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	6 913	0.15%
Interest Rate Swap IR300644R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-3 126	-0.07%
Interest Rate Swap IR300646R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-3 832	-0.08%
Interest Rate Swap IR300649R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-4 327	-0.09%
Interest Rate Swap IR300653R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-1 561	-0.03%
Interest Rate Swap IR300657R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	-84	0.00%
Interest Rate Swap IR30069R 05.06.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	10 448	0.23%
Interest Rate Swap IR31018R 25.10.2030	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	8 691	0.19%
Interest Rate Swap IR310317R 19.03.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	7 914	0.17%
Interest Rate Swap IR311101R 14.10.2031	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	WIBOR6M/ STOPA STAŁA	1	0	12 833	0.28%
Interest Rate Swap OIS29062R 16.06.2029	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	US0003M/ STOPA STAŁA	1	0	-37	0.00%
Forward Waluta CZK FW2205065 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	21	0.00%
Forward Waluta CZK FW2205117 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK	1	0	-3	0.00%
Forward Waluta CZK FW2205160 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK	1	0	10	0.00%
Forward Waluta CZK FW2205305 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-3	0.00%
Forward Waluta CZK FW2205484 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	-111	0.00%
Forward Waluta CZK FW2205634 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	9	0.00%
Forward Waluta CZK FW2205746 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK	1	0	-5	0.00%
Forward Waluta CZK FW2206055 22.08.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK	1	0	-118	0.00%
Forward Waluta CZK FW2206081 20.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK	1	0	5	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205173 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	47	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205545 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-543	-0.01%
Forward Waluta EUR FW2205631 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	23	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205651 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	16	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205667 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-116	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205668 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	69	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205810 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	9	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205845 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	-6	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205895 13.07.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR	1	0	53	0.00%
Suma:							0	159 324	3.46%

Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0.00%
Składniki bez gwarancji			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			503 278	393 499	8.59%
Dłużne papiery wartościowe		384 137	503 278	393 499	8.59%
Suma:			503 278	393 499	8.59%

**) Papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz innych państw zagranicznych zostały ujawnione w tabelach uzupełniających dotyczących tych składników lokat (o ile występują)*

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Banco Santander	119 252	2.59%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	62 675	1.37%
Grupa ING	12 355	0.27%
Grupa PBG w upadłości układowej	326	0.00%
Grupa Banku PKO BP	118 506	2.58%
Grupa PZU S.A.	78 984	1.72%
Suma:	392 098	8.53%

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward Waluta EUR FW2206039 13.07.2022	50	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206077 13.07.2022	46	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206078 13.07.2022	34	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206095 13.07.2022	14	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206096 13.07.2022	-13	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206126 13.07.2022	-19	0.00%
Forward Waluta HUF FW2202635 06.09.2022	2 328	0.05%
Forward Waluta HUF FW2204435 06.09.2022	-47	0.00%
Forward Waluta HUF FW2205178 06.09.2022	11	0.00%
Forward Waluta USD FW2204984 18.07.2022	269	0.01%
Forward Waluta USD FW2205935 05.07.2022	-283	-0.01%
Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Seria GPEC05 120224	8 143	0.18%
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Seria C PLGPW0000066	10 017	0.22%
Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B20 PLO260500031	2 009	0.04%
Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B21 PLO260500056	2 505	0.05%
Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	2 301	0.05%
Gmina Kęty Seria A21 PLO321700083	1 506	0.03%
Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 003	0.02%
Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	18 186	0.40%
Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	20 195	0.44%
Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	1 006	0.02%
Gmina Łomianki Seria E20 PLO306100044	2 500	0.05%
Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	1 005	0.02%
Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	1 005	0.02%
Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	1 508	0.03%
Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	1 508	0.03%
Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	1 508	0.03%
Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	1 508	0.03%
Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	10 020	0.22%
Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	2 006	0.04%
Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	3 008	0.07%
Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	3 004	0.07%
Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	3 501	0.08%
Gmina Potęgowo Seria F21 PLO319500073	1 208	0.03%
Gmina Słupsk Seria A/2020 PLO263000047	2 015	0.04%
Gmina Słupsk Seria B/2020 PLO263000054	2 999	0.07%
Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	1 011	0.02%
Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	1 009	0.02%
Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	1 009	0.02%
Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	1 003	0.02%
Interest Rate Swap CC240735 09.07.2024	26 428	0.58%
Interest Rate Swap CC240735 09.07.2024	-26 651	-0.58%
Interest Rate Swap CC250110 20.01.2025	26 164	0.57%
Interest Rate Swap CC250110 20.01.2025	-27 677	-0.60%
Interest Rate Swap CC250130 20.01.2025	32 295	0.70%
Interest Rate Swap CC250130 20.01.2025	-32 734	-0.71%
Interest Rate Swap CC26056 27.05.2026	27 121	0.59%
Interest Rate Swap CC26056 27.05.2026	-28 071	-0.61%
Interest Rate Swap IR231012R 25.10.2023	-7 779	-0.17%
Interest Rate Swap IR23107R 25.10.2023	5 553	0.12%
Interest Rate Swap IR240555R 27.05.2024	-6 826	-0.15%
Interest Rate Swap IR27045R 27.04.2027	-1 474	-0.03%
Interest Rate Swap IR31101R 14.10.2031	-9 740	-0.21%
Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Seria A PLINVKF00016	3 057	0.07%
Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	4 992	0.11%
Marvipol Development S.A. Seria Y PLMRVDV00037	621	0.01%
Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria C20 PLO336200038	2 998	0.07%
Miasto Mysłowice Seria A20 PLO332300014	2 992	0.07%
Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	998	0.02%

Miasto Mysłowice Seria F20 PLO332300063	6 984	0.15%
Miasto Poznań Seria A2020 PLO318600015	10 055	0.22%
Miasto Poznań Seria B2020 PLO318600023	15 077	0.33%
Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	10 033	0.22%
Miasto Poznań Seria D2020 PLO318600049	9 030	0.20%
Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 021	0.11%
Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	5 000	0.11%
Miasto Słupsk Seria B	1 524	0.03%
Miasto Słupsk Seria Ł	2 066	0.05%
Miasto Słupsk Seria N	2 046	0.04%
Miasto Słupsk Seria R	2 072	0.05%
Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 994	0.04%
Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 492	0.05%
Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	1 993	0.04%
MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR00058	4 720	0.10%
MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR00090	4 686	0.10%
Orlen Capital AB XS1429673327	18 547	0.40%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHHP00259	10 066	0.22%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	20 081	0.44%
PKN Orlen S.A. Seria D PLO037100016	17 572	0.38%
PKO Bank Hipoteczny S.A. PLPKOHP00074	5 062	0.11%
Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	17 087	0.37%
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	8 172	0.18%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Seria A PLPZU0000037	4 030	0.09%
Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0524 PLO338400024	14 604	0.32%
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS003 120423 PLO309000035	55 713	1.22%
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS006 040324 PLO309000068	8 029	0.18%
WZ0524 PL0000110615	92 335	2.02%
WZ1126 PL0000113130	63 091	1.38%
WZ1127 PL0000114559	19 199	0.42%
Action S.A. w restrukturyzacji Seria ACT01 040717 PRACTIN00034	117	0.00%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	84 003	1.83%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	32 896	0.72%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	14 781	0.32%
Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	37 007	0.81%
Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	1 487	0.03%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	12 051	0.26%
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	9 999	0.22%
Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS00316	4 528	0.10%
Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	36 145	0.79%
Famur S.A. Seria C PLFAMUR00061	4 046	0.09%
Forward Waluta CZK FW2205117 20.07.2022	-3	0.00%
Forward Waluta CZK FW2205160 20.07.2022	10	0.00%
Forward Waluta CZK FW2205746 20.07.2022	-5	0.00%
Forward Waluta CZK FW2206055 22.08.2022	-118	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205173 05.09.2022	47	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205545 05.09.2022	-543	-0.01%
Forward Waluta EUR FW2205631 13.07.2022	23	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205651 13.07.2022	16	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205667 13.07.2022	-116	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205668 13.07.2022	69	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205810 13.07.2022	9	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205845 13.07.2022	-6	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205895 13.07.2022	53	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205896 13.07.2022	13	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205939 13.07.2022	17	0.00%
Forward Waluta EUR FW2205960 13.07.2022	32	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206037 13.07.2022	50	0.00%
Forward Waluta EUR FW2206038 13.07.2022	27	0.00%
Suma:	778 879	16.99%

Bilans

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2022

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	30.06.2022	31.12.2021
I. Aktywa	4 582 136	4 163 285
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	51 096	40 626
2. Należności	374 542	502
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	4 938	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 147 299	1 798 229
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 004 261	2 323 928
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	2 014 819	1 318 317
III. Aktywa netto (I - II)	2 567 317	2 844 968
IV. Kapitał funduszu	1 734 333	2 048 756
1. Kapitał wpłacony	23 923 567	23 755 785
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-22 189 234	-21 707 029
V. Dochody zatrzymane	825 508	853 268
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	846 055	819 072
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-20 547	34 196
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	7 476	-57 056
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 567 317	2 844 968
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	12 601 725.170	14 158 214.664
A	12 108 478.912	13 584 428.919
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	493 246.258	573 785.745
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	0.000	0.000
P	0.000	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	203.73	200.94
A	203.73	200.94
B	1 000.00	1 000.00
E	203.73	200.94
F	1 000.00	1 000.00
I	203.73	200.94
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 000.00	1 000.00
P	1 000.00	1 000.00

*) W przypadku, gdy jednostki uczestnictwa danej kategorii nie zostały dotąd nabyte: (a) wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest równa cenie określonej w Prospekcie Informacyjnym (cenie emisyjnej zbywania jednostek uczestnictwa danej kategorii) lub (b) dla jednostek uczestnictwa istniejących przed 30.12.2020: dla tych kategorii wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest wyliczana z zastosowaniem algorytmu uwzględniającego zmiany wartości jednostek uczestnictwa kategorii A oraz stawkę wynagrodzenia za zarządzanie.

Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2022

[Kwoty w tys. zł / wartości na JU
w zł]

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2022 - 30-06-2022	01-01-2021 - 31-12-2021	01-01-2021 - 30-06-2021
I. Przychody z lokat	62 432	59 706	27 146
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
Przychody odsetkowe	60 474	59 517	26 979
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
Pozostałe	1 958	189	167
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	35 449	35 121	19 447
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	9 147	22 109	11 138
- stała część wynagrodzenia	9 147	22 109	11 138
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Opłaty dla depozytariusza	624	1 128	386
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	627	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	3	5	3
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	22 799	4 545	1 008
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	2 161	7 222	6 823
Pozostałe	88	112	89
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	35 449	35 121	19 447
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	26 983	24 585	7 699
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	9 789	-58 766	593
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-54 743	-43 179	-20 633
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	64 532	-15 587	21 226
- z tytułu różnic kursowych	6 885	12 213	9 539
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	36 772	-34 181	8 292
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	2.79	-2.09	0.61
A	2.79	-2.09	0.61
I	2.79	-2.09	0.61
B	0.00	0.00	0.00
E	2.79	-2.09	0.61
F	0.00	900.00	0.00
J	0.00	0.00	0.00
K	0.00	0.00	0.00
L	0.00	0.00	0.00
P	0.00	0.00	0.00

) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zestawieniu 'Rachunek wyniku z operacji') ustalany jest jako zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w okresie prezentowanym, zgodnie z wartościami zaprezentowanymi w zestawieniu 'Bilans')

Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2022

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2022 - 30-06-2022	01-01-2021 - 31-12-2021
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 844 968	2 918 397
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	36 772	-34 181
a) przychody z lokat netto	26 983	24 585
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-54 743	-43 179
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	64 532	-15 587
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	36 772	-34 181
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (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)	-314 423	-39 248
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	167 782	833 566
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-482 205	-872 814
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-277 651	-73 429
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 567 317	2 844 968
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 707 751	3 093 969
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	783 637.389	3 746 997.123
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 259 587.397	3 962 066.467
Saldo zmian	-1 475 950.007	-215 069.345
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	51 598.111	363 026.547
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	132 137.598	364 192.349
Saldo zmian	-80 539.487	-1 165.802
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	141 817 845.999	141 034 208.610
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	129 709 367.087	127 449 779.690
Saldo zmian	12 108 478.912	13 584 428.919
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	12 108 478.912	13 584 428.919
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 008 884.444	7 957 286.333
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 515 638.186	7 383 500.588
Saldo zmian	493 246.258	573 785.745
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	493 246.258	573 785.745

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A			200.94	203.03
B			1 000.00	1 000.00
E			200.94	203.03
F			1 000.00	100.00
I			200.94	203.03
J			1 000.00	1 000.00
K			1 000.00	1 000.00
L			1 000.00	1 000.00
P			1 000.00	1 000.00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A			203.73	200.94
B			1 000.00	1 000.00
E			203.73	200.94
F			1 000.00	1 000.00
I			203.73	200.94
J			1 000.00	1 000.00
K			1 000.00	1 000.00
L			1 000.00	1 000.00
P			1 000.00	1 000.00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A			2.80%	-1.03%
B			0.00%	0.00%
E			2.80%	-1.03%
F			0.00%	900.00%
I			2.80%	-1.03%
J			0.00%	0.00%
K			0.00%	0.00%
L			0.00%	0.00%
P			0.00%	0.00%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	199.99	07.03.2022	199.70	02.12.2021
B	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
E	199.99	07.03.2022	199.70	02.12.2021
F	1 000.00	03.01.2022	100.00	04.01.2021
I	199.99	07.03.2022	199.70	02.12.2021
J	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
K	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	15.04.2021
L	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
P	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
J	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
K	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	15.04.2021
L	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
P	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
A	205.32	10.06.2022	204.68	28.04.2021
B	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
E	205.32	10.06.2022	204.68	28.04.2021
F	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
I	205.32	10.06.2022	204.68	28.04.2021
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	203.73	30.06.2022	200.92	30.12.2021
B	1 000.00	30.06.2022	1 000.00	30.12.2021
E	203.73	30.06.2022	200.92	30.12.2021
F	1 000.00	30.06.2022	1 000.00	30.12.2021
I	203.73	30.06.2022	200.92	30.12.2021
J	1 000.00	30.06.2022	1 000.00	30.12.2021
K	1 000.00	30.06.2022	1 000.00	30.12.2021
L	1 000.00	30.06.2022	1 000.00	30.12.2021
P	1 000.00	30.06.2022	1 000.00	30.12.2021
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			2.64%	1.14%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0.68%	0.71%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.05%	0.04%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			0.05%	-
Usługi w zakresie rachunkowości			-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu			-	-

Procentowa zmiana wartości i procentowy udział kosztów - prezentowane w skali roku.

Noty objaśniające

W niniejszych notach zawarte są uzupełniające dane o pozycjach bilansu i rachunku wyniku z operacji Subfunduszu oraz o zasadach prowadzenia rachunkowości Funduszu z wydzielonymi subfunduszami.

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu	7
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu	7
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8
Nota - 5	Ryzyka	8
Nota - 6	Instrumenty pochodne	11
Nota - 7	Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych	18
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	19
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	20
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	22
Nota - 11	Koszty Subfunduszu	23
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	25

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2021, poz. 217, ze zm.) oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz.U. Nr 249, poz. 1859, ze zm.) (dalej zwanym *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*).

Zgodnie z *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*, księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.

Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

- w języku polskim i w walucie polskiej (kwoty w tysiącach złotych, z wyjątkiem wykazywania wartości na jednostkę uczestnictwa – wówczas z dokładnością do 0,01 zł);
- według stanu Ksiąg Finansowych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem zdarzeń następujących po tym dniu, dotyczących okresu sprawozdawczego;
- zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy w zakresie ustalenia wyniku z operacji, obejmującego: (a) przychody z lokat netto oraz (b) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i (c) niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat;
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości funduszu oraz metodami wyceny obowiązującymi na dzień bilansowy;
- w formie zgodnym z *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*.

Sprawozdanie jednostkowe subfunduszu składa się z części opisowej obejmującej: (a) noty objaśniające i (b) informacje dodatkowe. Wprowadzenie do sprawozdania sporządzone jest dla sprawozdania połączonego.

W części tabelarycznej przedstawione zostały: (a) zestawienie lokat subfunduszu, (b) bilans subfunduszu, (c) rachunek wyniku z operacji dla subfunduszu, (d) zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu.

W zestawieniu '*Zestawienie lokat - tabele uzupełniające*' instrumenty dłużne prezentowane są w wartościach wraz z odsetkami naliczonymi.

W przypadku, gdy wycena wierzytelności (w tym zapadłych nierozliczonych) dokonywana jest z uwzględnieniem od-

pisu na utratę wartości lub oszacowania kwot odzyskiwanych, w prezentacji takich instrumentów jako termin zapadalności wskazany jest termin kontraktowy, pierwotny, a stopy oprocentowania są historyczne.

W zestawieniu '*Zestawienie lokat – tabele dodatkowe*' w tabeli '*Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy o funduszach inwestycyjnych*' prezentowane są te składniki lokat (zarówno papiery wartościowe, jak i umowy mające za przedmiot prawa majątkowe), które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem Funduszu, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotami zależnymi bądź dominującymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

'*Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa*' (w zestawieniu '*Rachunek wyniku z operacji*') ustalany jest jako zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w okresie prezentowanym, zgodnie z wartościami zaprezentowanymi w zestawieniu '*Bilans*').

Dla okresów, w których na początku okresu Jednostki Uczestnictwa danej kategorii nie były wpisane: dla daty początkowej tego okresu – nie są prezentowane wartości dla danej kategorii, a zmiana okresowa odnosi się do pierwszych wartości w tym okresie (np. daty wpisu kategorii do Statutu).

Środki pieniężne (w tym w walutach innych niż złoty) są ujawniane jako odpowiednie środki pieniężne w bilansie oraz notach objaśniających. Równocześnie, w zestawieniach lokat oraz w odpowiedniej pozycji w bilansie ujawniane są depozyty bankowe – w zakresie transakcji długoterminowych, w ramach pozycji '*Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku*'. Prezentacja depozytów obejmuje wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych (bez

dotychczasowych ujawnień w należnościach). Depozyty bankowe krótkoterminowe są klasyfikowane jako środki pieniężne.

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej' ujawniane są instrumenty pochodne – zgodnie z prezentacją w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' – zarówno o ujemnej, jak i dodatniej wartości. W zestawieniu 'Bilans' wyłącznie pozycje na których wynik z wyceny jest dodatni prezentowane są w grupie aktywów (w ramach pozycji 'Składniki lokat nie-notowane na aktywnym rynku'), a składniki lokat o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (i są prezentowane w Nocie 3, przy czym są uwzględnione w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' oraz Nocie 6).

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy skumulowane ujemne, czy dodatnie różnice miały w okresie sprawozdawczym wyższą wartość. Jeśli występuje nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi – ta nadwyżka ujawniona zostaje w pozycji 'I.4 Przychody z lokat – Dodatnie różnice kursowe'. W przypadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – prezentowana jest ona w pozycji 'II.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'.

W Nocie 4 w tabeli 'Średni stan środków pieniężnych' ujawnia się środki pieniężne (pln oraz waluty obce – z uwzględnieniem dysponalnych depozytów zabezpieczających, z pominięciem depozytów bankowych).

Prezentacja (w Nocie-6) instrumentów pochodnych. Informacje ujawniane są dla każdego kontraktu osobno, w podziale na typy instrumentów pochodnych (FX FWD, FRA, IRS, CDS, future), przy czym:

- a) dla kontraktów IRS (w tym dwuwalutowych)
 - termin płatności – prezentowana jest najbliższa data płatności
 - wartości przyszłych przepływów pieniężnych – zsumowane są wartości takich przyszłych przepływów, według ich aktualnego oszacowania

Jednostkowe sprawozdanie półroczne stanowi składnik połączonego sprawozdania finansowego półrocznego, które w całości i w zakresie poszczególnych sprawozdań jednostkowych: podlega przeglądowi przez biegłego rewidenta, podlega przekazaniu do Komisji (za pośrednictwem systemu ESPI) i jest udostępniane na stronie www.pekaotfi.pl.

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.
- 2) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania.
- 3) Fundusz alokuje do subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
- 4) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmują się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 5) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wpłaconym lub kapitale wypłaconym) jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Transakcje te nie są uwzględniane w wyliczeniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wprowadzenia ich do ksiąg rachunkowych.
- 6) Nabyte papiery wartościowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie, koszt nabycia praw poboru – jeśli wykorzystane do nabycia akcji). W przypadku papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie – ceną nabycia jest wartość 0.
- 7) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych.
- 8) Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) Dywidendy z akcji ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy akcje emitenta notowane są bez prawa do dywidendy. Odpowiednia zasada dotyczy tytułów uczestnictwa, gdy następuje z nich wypłata przychodów bez zmiany liczby tytułów uczestnictwa.
- 10) Prawa poboru akcji rejestrowane są w pierwszym dniu notowań akcji danej spółki, gdy akcje notowane są bez praw. Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są umarzone.
- 11) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.

- 13) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez

NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wycena aktywów subfunduszu (w tym w szczególności, papierów wartościowych) i ustalanie zobowiązań dokonywana jest każdego Dnia Wyceny Funduszu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wycena ta odbywa się w wartości godziwej, z wyjątkiem instrumentów, dla których wartość stanowi skorygowana cena nabycia wyliczona przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (wskazanych poniżej).

Poniżej przedstawione są zasady ogólne obowiązujące jednakowo we wszystkich subfunduszach wydzielonych w Funduszu – niezależnie, czy w okresie sprawozdawczym bądź zgodnie z polityką inwestycyjną subfunduszu dany rodzaj aktywów występował lub mógł występować, czy nie.

W Dniu Wyceny wycena aktywów i ustalanie zobowiązań subfunduszu odbywa się według ustalonych stanów, określonych kursów, cen i wartości z godziny **23:30**.

- 1) Wycena składników i zobowiązań odbywa się w wartości godziwej.
 - Zasady szacowania wartości godziwej składnika lokat (ze wskazaniem hierarchii wartości godziwej i stosowania ceny z kolejnego poziomu, gdy cena na poziomie wcześniejszym jest niedostępna):
 - stosuje się cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
 - Instrumenty finansowe będące składnikami lokat notowane na aktywnym rynku jako wartość godziwą mają ustaloną cenę z tego aktywnego rynku.
- 2) W odniesieniu do składników lokat notowanych na aktywnym rynku obowiązują zasady:
 - Fundusz na bieżąco monitoruje, czy rynek wskazany do wykorzystania jako źródło kursów i cen spełnia kryteria rynku aktywnego.
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na GPW (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania oraz określenie, czy dany rynek jest typowym miejscem obrotu taką klasą instrumentów. Uwzględniana jest możliwość dokonywania transakcji na danym rynku danym papierem wartościowym oraz częstotliwość i terminy zawierania transakcji mające wpływ na klasyfikację, czy analizowany rynek jest rynkiem aktywnym.
 - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego) – co wpływa na ocenę czy rynek jest rynkiem aktywnym, a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego niezależnego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, wykorzystywane mogą być do wyceny tak pozyskane kursy. W przypadku wykorzystania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych i ustalania kursów rynkowych Fundusz stosuje kursy od Dostawcy Cen
 - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny.
 - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, z wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczonej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfolio.
 - Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
 - W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: *Exchange Traded Funds*) stosowany jest kurs z aktywnego rynku dla danego instrumentu, przy czym w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami, niskie obroty na takim rynku) może być stosowane wykorzystanie wyceny tytułów uczestnictwa ustalonej przez podmiot odpowiedzialny za fundusz, a w przypadku funduszy replikujących obserwowalny indeks może być, przy braku bieżących danych z rynku i takiej wyceny, zastosowany odpowiedni model wyceny.
- 3) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych

serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), w tym w szczególności:

- Bloomberg L.P. („Bloomberg“)
Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', Bloomberg Data License
Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane są kursy BGN ('Bloomberg Generic Price').
- 4) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
- Na potrzeby ustalania wartości aktywów i zobowiązań w wartości godziwej – poza przypadkiem, gdy wycena oparta jest na cenach z aktywnego rynku danego instrumentu – tworzone są modele wyceny będące przeliczeniem przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków na ich bieżącą wartość, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub stanowiące oszacowanie wartości godziwej za pomocą innych powszechnie uznawanych metod, przy wykorzystaniu danych obserwowalnych w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
 - Wycena dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – gdy obrót na takim rynku jest mały – w przypadku obligacji skarbowych oraz obligacji emitentów, którzy jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań z emisji uzyskali gwarancje Skarbu Państwa (np. BGK, PFR S.A.) wprowadza się model wyceny oparty na mierzalnych danych rynkowych dla odpowiednich obligacji skarbowych (z uwzględnieniem różnicy w terminach, oprocentowaniu, warunkach opodatkowania i ryzyku).
 - Wycena Bonów Skarbowych znajdujących się w portfelu lokat opiera się na modelu wykorzystującym kursy rynkowe (danych obserwowalnych) odpowiednich dla danego bonu skarbowego obligacji skarbowych, przy czym po uzyskaniu wyników okresowych aukcji tych bonów skarbowych wycena uwzględnia wyniki ostatniej aukcji organizowanej przez Ministerstwo Finansów.
 - Instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku zawierające wbudowane instrumenty pochodne, wyceniane są z zastosowaniem modelu wyceny, przy czym wybór modelu zależy będzie m.in. od tego, czy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym instrumentem finansowym.
 - Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych stopy procentowej typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - Dla instrumentów pochodnych kredytowych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.
 - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
 - W przypadku warrantów subskrypcyjnych i praw poboru: wycena odbywa się w wartości godziwej: modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta, szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw oraz z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość i w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta. Przed rozpoczęciem notowań prawa poboru akcji nowej emisji są wyceniane odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru. Tym samym uwzględniana jest wartość teoretyczna tych praw poboru.
 - Wycena praw do akcji dokonywana jest według cen tożsamyh praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, a gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady – według ostatniej z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększonej o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa. Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są z zastosowaniem modelu uwzględniającego czas między nabyciem i planowanym wprowadzeniem na rynek lub asymilacją z akcjami notowanymi, uwzględniającego cenę nabycia, kursy akcji notowanych na rynku oraz – w przypadku nabycia z wykorzystaniem prawa poboru – wartości tego prawa poboru (do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw). Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu. W przypadku, gdy na rynku giełdowym wyceniane są akcje danego emitenta, dla których uprawnienia akcjonariuszy są identyczne z posiadanymi akcjami, po ocenie zasadności takiego postępowania, akcje nienotowane mogą być wyceniane według kursu akcji w obrocie. Po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym udziałowych papierów wartościowych wycena nie ulega zmianie, chyba, że zdarzenia mające wpływ na wycenę rynkową tych papierów wartościowych uzasadniają obniżenie ich wartości, z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.
 - W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze udziałowym, innych niż wymienione powyżej, stosuje się metodę estymacji, powszechnie stosowaną i uznawaną za adekwatną do danego instrumentu finansowego, z uwzględnieniem danych z rynków aktywnych, w tym model wyceny porównawczej z wykorzystaniem kursów akcji spółek z odpowiedniej grupy porównawczej (np. z tej samej branży, o podobnej charakterystyce przychodów), z uwzględnieniem czynników różnicujących lub w oparciu o analizę danych finansowych i prognoz dotyczących spółki (prognoz przepływów pieniężnych, wartości rezydualnej) lub połączenie kilku metod;
 - W przypadku braku możliwości wyceny powyższymi metodami Fundusz podejmie starania by uzyskać

- wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi.
- Wycena giełdowych kontraktów pochodnych *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
- 5) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
- Odsetki od papierów wartościowych dłużnych ujmowane są w każdym Dniu Wyceny na zasadzie memoriałowej (w wysokości wyliczonej na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji lub dostępnymi tabelami sponsora emisji). W przypadku, gdy należności odsetkowe (lub odpowiednio dywidendowe) wyrażone są w walutach obcych, podlegają one wycenie odpowiedniej do zmian wartości danych walut (wyrażonych kursem ogłaszanym przez NBP). Odsetki naliczane są za okres, za który są należne (odpowiednio do prawa do odsetek).
 - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza przychodami i kosztami z tytułu udzielenia pożyczki i obsługi zabezpieczeń) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych.
 - Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
 - Aktywa wyrażone w walucie innej niż waluta polska: wyceniane są w wartości godziwej w danej walucie (np. ich notowania na aktywnym rynku w danej walucie), a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów (tabela A), wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro** (ustalany przez Europejski Bank Centralny). Analogicznie środki pieniężne oraz należności i pasywa (zobowiązania) ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie i przelicza na złote według powyższych zasad.
- 6) Z wyceny w wartości godziwej wyłączone są:
- a) Instrumenty finansowe (aktywa i zobowiązania)
- (i) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - (ii) niepodlegające operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji.
- Instrumenty finansowe w takim przypadku wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów
- b) Transakcje:
- reverse repo / buy-sell back
 - depozyty bankowe
- o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni
W tych przypadkach stosuje się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z
- uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
- c) Transakcje:
- repo/sell-buy back,
 - zaciągnięte kredyty,
 - pożyczki środków pieniężnych oraz
 - dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz
- Wycena skutków takich transakcji odbywa się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 7) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat do wysokości szacowanej wartości odzyskiwalnej (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej kwoty odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie i instrumencie, oceny jego sytuacji finansowej i płynności, a w szczególności możliwości spłaty zobowiązań z uwzględnieniem jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności i terminów ich realizacji / zbycia.

Wartości szacunkowe

Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Oszacowanie wartości godziwej odbywa się – zgodnie z przepisami – poprzez (i) zastosowanie wartości z aktywnego rynku, (ii) zastosowanie do wyceny modelu wykorzystującego obserwowalne dane rynkowe albo (iii) zastosowanie modelu, w którym główne dane nie są obserwowalne. W szczególnych przypadkach (zwłaszcza przy braku danych z aktywnego rynku oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości) wycena ta wymagać może dokonania oszacowania z zastosowaniem modelu wyceny poziomu 3 – z wykorzystaniem danych nieobserwowalnych, opartego o subiektywne oceny, estymacje i przyjęcie założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań oraz kwoty przychodów i kosztów. Oszacowania dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. W pewnych obszarach oszacowania mogą okazać się niezbędne.

Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Stosowane metody i modele wyceny są oceniane i weryfikowane: w codziennej działalności oraz okresowo, a przed wdrożeniem i wprowadzeniem zmian przedstawiane, i uzgadniane z Depozytariuszem Funduszu wraz z uzasadnieniem użycia.

W rozdziale 'Informacje dodatkowe' (sekcja C 'Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej') przedstawione są szerzej przypadki i dane dotyczące ustalania wartości godziwej w okresie sprawozdawczym.

Oszacowania dokonane na dzień bilansowy uwzględniają sytuację i dane z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

Na każdy Dzień Wyceny (oraz na dzień sporządzenia sprawozdania) ustalone są:

- wartość portfela inwestycyjnego (składników lokat) Subfunduszu,
- bilans Subfunduszu, obejmujący wyliczenie wartości aktywów Subfunduszu oraz jego zobowiązań,
- wartość wyniku z operacji – składającego się z ujętych przychodów z lokat, poniesionych kosztów Subfunduszu, zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat i niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat,
- wartość Aktywów Netto Subfunduszu, stanowiąca różnicę między wartością jego aktywów i zobowiązań,
- liczba Jednostek Uczestnictwa (dla każdej kategorii oddzielnie),
- wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wartość aktywów netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa (każdej kategorii).

Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

W roku 2021 weszła w życie zmiana w przepisach dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z 28.12.2020 zmieniające przepisy zostało ogłoszone 31.12.2020: Dz. U. poz. 2436). Zgodnie z § 4 pkt. 1 rozporządzenia zmieniającego dostosowanie rachunkowości Funduszu do przepisów w brzmieniu nadanym tym rozporządzeniem nastąpiło 1.07.2021.

W wyniku wprowadzonych zmian (szczegółowo opisanych w Nocie 1 sprawozdania finansowego, sporządzonego za rok kończący się 31.12.2021) dokonano zmian w sposobie prezentacji określonych informacji w sprawozdaniu (w tabelach i notach) półrocznym za okres kończący się 30.06.2021 w zakresie danych porównawczych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu, w szczególności:

- w prezentacji w kosztach (Rachunek wyniku) wartości dotyczące wynagrodzenia za zarządzanie dla Towarzystwa zostały analitycznie rozdzielone na rodzaje wynagrodzenia: stałe i za wyniki zarządzania (zmienna część wynagrodzenia),
- w prezentacji zrealizowanego zysku / straty ze zbycia lokat (Rachunek wyniku) zaprzestano odrębnej prezentacji wyniku z tytułu różnic kursowych,
- została wprowadzona prezentacja podatku dochodowego (w Rachunku wyniku).

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2022	31.12.2021
Należności	374 542	502
Z tytułu zbytych lokat	374 250	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	186	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	102	502
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	4	0
w tym:		
Należności pokrywane przez TFI	4	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2022	31.12.2021
Zobowiązania	2 014 819	1 318 317
Z tytułu nabytych aktywów	16 190	52 519
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	1 664 765	1 103 721
Z tytułu instrumentów pochodnych	152 674	88 275
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1 020	1 564
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	6 826	798
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	173 344	71 440
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	170 829	69 117

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I Banki / waluty		51 096		40 626
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		30 190		26 598
EUR	6 450	30 190	5 783	26 598
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0		0
EUR	0	0	0	0
Santander Bank Polska S.A.		520		2 880
PLN	520	520	2 880	2 880
Pow.szechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		0		1 710
PLN	0	0	1 710	1 710
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL A.G		562		552
EUR	120	562	120	552
Santander Biuro Maklerskie		184		796
EUR	39	184	139	641
USD	0	0	38	155
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		10 900		0
PLN	10 900	10 900	0	0
ING Bank Śląski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		4 153		4 088
CZK	0	0	0	0
EUR	181	847	241	1 109
HUF	1	0	0	0
PLN	3 103	3 103	2 815	2 815
USD	45	203	40	164
mBank S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
BNP PARIBAS		4 587		4 001
EUR	980	4 587	870	4 001
Goldman Sachs Bank Europe SE		0		0
EUR	0	0	0	0
J.P. MORGAN A.G		0		0
EUR	0	0	0	0
BANK POLSKA KASA OPEKI S.A.		0		1
PLN	0	0	1	1
SOCIETE GENERALE PARIS		0		0
EUR	0	0	0	0

**) Dla rozróżnienia przeznaczenia przechowywania środków w banku depozytariuszu: (a) "Bank Polska Kasa Opieki S.A." - środki pieniężne na rachunkach bieżących, (b) "BANK POLSKA KASA OPEKI SA" - depozyty zabezpieczające wykonanie kontraktów pochodnych otrzymane oraz depozyt zabezpieczający złożony w Banku Pekao. Depozyty zabezpieczające otrzymane są także zaprezentowane jako zobowiązania wobec poszczególnych banków (które przekazały te depozyty)*

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-20 577	-74 494		
CZK	432	81	11 107	2 006
EUR	-9 909	-45 878	7 633	34 819
HUF	18 076	215	114 179	1 456
PLN	-29 254	-29 254	10 801	10 801
USD	78	342	169	658

Nota - 5 Ryzyka

Ryzyko inwestycyjne wynika z realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Dane wartościowe obrazujące ryzyko prezentowane są bez danych porównawczych.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem w podziale na klasy ryzyka o najistotniejszym znaczeniu w Subfunduszu – na dzień bilansowy:

Klasa	opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem		Udział w aktywach	Uwagi
1. ryzyko walutowe					
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]				
	waluty	36 573	tys. zł	0.8%	
	dłużne papiery wartościowe	1 201 765	tys. zł	26.2%	
	należności – w walutach	53	tys. zł	0.0%	
	zobowiązania w walutach	994 257	tys. zł	--	
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			0.0%	
		-644	tys. EUR		
		580	tys. USD		
		-3 211	tys. CZK		
		88 895	tys. HUF		
2. ryzyko kredytowe					
	obligacje Skarbu Państwa	2 041 614	tys. zł	44.5%	
	korporacyjne papiery wartościowe	1 163 590	tys. zł	25.4%	
	obligacje skarbowe zagraniczne	276 458	tys. zł	6.0%	
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej					
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	2 378 283	tys. zł	--	
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej					
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 458 677	tys. zł	--	
5. ryzyko cen akcji					
	udziałowe papiery wartościowe	2 602	tys. zł	0.1%	
6. ryzyko modelu					
	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny	311 998	tys. zł	6.8%	

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
 - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i obligatoryjnych odpowiednich umów dwustronnych).
 - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* obowiązują dwustronne umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
 - Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (dla potrzeb ustalenia ryzyka kredytowego emitenta papierów dłużnych), dla których występuje ekspozycja stanowiąca ponad 5 % wartości Aktywów:

Emitenci (2) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów

1. Skarb Państwa (Polska)	36.0%
2. Bank Gospodarstwa Krajowego	7.6%

3) Ryzyko walutowe

- Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy Subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
- Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (FX Fwd) po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nocie 6 [instrumenty pochodne].

4) Ryzyko płynności, ryzyko braku możliwości zbycia według wartości godziwej

Ryzyko to dotyczy sytuacji, w której wystąpiłby brak możliwości realizacji transakcji na składnikach portfela inwestycyjnego w istotnie dużej ilości, np. w związku z zawieszeniem obrotu na rynkach notowań takich instrumentów. W okresie sprawozdawczym nie było takich sytuacji w odniesieniu do lokat.

Ryzyko to dotyczy także sytuacji, w której z powodu zobowiązań (np. wobec uczestników składających zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa) pojawi się konieczność sprzedaży aktywów o niskiej płynności. Ograniczona płynność niektórych z posiadanych instrumentów finansowych może uniemożliwić w takim przypadku uzyskanie cen stosowanych do wyceny składników. Dotyczy to w szczególności: dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku.

W związku ze skalą zaangażowania Subfunduszu w instrumenty finansowe poszczególnych emitentów oraz dynamiczną sytuacją na rynku istnieje ryzyko, że płynność na rynku danych instrumentów może uniemożliwić uzyskanie cen stosowanych do codziennej wyceny składników portfela.

5) Ryzyko modelu

Ryzyko modelu dotyczy sytuacji, gdy w portfelu lokat znajdują się instrumenty finansowe wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku, z zastosowaniem określonego modelu wyceny. Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot. Opis podstawowych modeli stosowanych odpowiednio dla różnych klas instrumentów finansowych został zaprezentowany w Nocie 1.

6) Inne typowe klasy ryzyka

- Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Wyjątkiem jest tu przypadek akcji objętych w wykonaniu procesu restrukturyzacji dla emitenta posiadanych przez subfundusz obligacji.
- Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, nie ma więc obciążenia ryzykiem walutowym ani pośredniego ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).

7) Informacje dot. zarządzania ryzykiem i metody pomiaru całkowitej ekspozycji

Pekao TFI S.A. zarządza ryzykiem w zakresie adekwatnym do prowadzonej polityki inwestycyjnej, w tym m.in. ryzykiem walutowym, ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych oraz ryzykiem kredytowym kontrahentów w transakcjach.

W Pekao TFI S.A. funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.) **metoda zaangażowania**.

W dokumencie 'Inne informacje' dołączanym do rocznego sprawozdania finansowego ujawnia się także wartości ekspozycji, w tym dane wykorzystywane do obliczeń oraz najniższa, najwyższa i przeciętna wartość całkowitej ekspozycji w okresie sprawozdawczym.

Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych limitów – odrębnie dla każdego portfela lokat (funduszu, subfunduszu). Przyjęte metody oraz limity są zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną.

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na datę bilansową (30.06.2022) w portfelu lokat występują instrumenty pochodne

Rodzaje instrumentów pochodnych w portfelu lokat:

Terminowa wymiany walut (FX Forward)

Interest Rate Swap (IRS)

Cross Currency Interest Swap (CIRS)

Skrócone opisy rodzajów posiadanych instrumentów pochodnych:

Terminowa wymiany walut (FX Forward) (Forward)

Zawierane kontrakty typu forward miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na posiadanych w portfelu inwestycyjnym zagranicznych papierach wartościowych, denominowanych w walutach obcych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na złote. Zawarcie kontraktów spowodowało, że przy idealnie efektywnym (100 %) zabezpieczeniu złożenie transakcji zabezpieczanej i zabezpieczającej ekonomicznie ma charakterystykę portfela papierów udziałowych denominowanych w złotych, o kursach zmieniających się zgodnie z tendencjami na odpowiednich aktywnych rynkach zagranicznych.

Zwykle kontrakt forward stanowił część kontraktu wymiany płatności FX swap, polegającej na wymianie waluty w momencie otwarcia kontraktu i terminowym odwrotnym rozliczeniu wymiany w dacie FX forward.

Kontrakty wyceniane są w każdym dniu wyceny. Wycena kontraktów forward polega na określeniu wartości godziwej kontraktu według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

Transakcje terminowej wymiany walut zawierane były poza rynkiem regulowanym, międzybankowym, z uznanymi bankami. Dla zawarcia transakcji konieczna jest odpowiednia umowa ramowa z kontrahentem (w przypadku kontrahentów zagranicznych: umowa ISDA Master Agreement) wraz z odpowiednimi umowami zabezpieczającymi.

Interest Rate Swap (IRS)

Kontrakty zamiany płatności odsetkowych (IRS) polegają na wymianie przyszłych płatności strumieni odsetkowych (zamiana odsetek stałych na zmienne, bądź odwrotnie). W przypadku, gdy transakcja zawierana jest celu zabezpieczenia posiadanego składnika lokat – taka transakcja oznacza dokonanie efektywnie zmiany typu posiadanej w portfelu lokaty.

Wszystkie kontrakty podlegają codziennej wycenie. Wycena kontraktów IRS polega na określeniu wartości godziwej według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

Transakcje swap zawierane były poza rynkiem regulowanym, międzybankowym, z uznanymi bankami. Dla zawarcia transakcji konieczna jest odpowiednia umowa ramowa z kontrahentem (w przypadku kontrahentów zagranicznych: umowa ISDA Master Agreement) wraz z odpowiednimi umowami zabezpieczającymi.

Cross Currency Interest Swap (CIRS)

Instrumenty CIRS to kontrakty zamiany stóp procentowych, przy czym płatności odbywają się w różnych walutach.



Pekao TFI

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2022 roku

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		30.06.2022 --- 237 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	Forward Waluta CZK FW2205065 20.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	21	BNP PARIBAS	5 930	PLN	31 455	CZK	20.07.2022	5 930	PLN	31 455	CZK	20.07.2022	20.07.2022
2.	Forward Waluta CZK FW2205117 20.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	-3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 009	CZK	756	PLN	20.07.2022	4 009	CZK	756	PLN	20.07.2022	20.07.2022
3.	Forward Waluta CZK FW2205160 20.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	10	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 327	PLN	7 071	CZK	20.07.2022	1 327	PLN	7 071	CZK	20.07.2022	20.07.2022
4.	Forward Waluta CZK FW2205305 20.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	-3	BNP PARIBAS	1 765	CZK	331	PLN	20.07.2022	1 765	CZK	331	PLN	20.07.2022	20.07.2022
5.	Forward Waluta CZK FW2205484 20.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	-111	BNP PARIBAS	30 320	CZK	5 625	PLN	20.07.2022	30 320	CZK	5 625	PLN	20.07.2022	20.07.2022
6.	Forward Waluta CZK FW2205634 20.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	9	BNP PARIBAS	448	PLN	2 418	CZK	20.07.2022	448	PLN	2 418	CZK	20.07.2022	20.07.2022
7.	Forward Waluta CZK FW2205746 20.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	-5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 774	CZK	331	PLN	20.07.2022	1 774	CZK	331	PLN	20.07.2022	20.07.2022
8.	Forward Waluta CZK FW2206055 22.08.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	-118	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	18 303	PLN	96 100	CZK	22.08.2022	18 303	PLN	96 100	CZK	22.08.2022	22.08.2022
9.	Forward Waluta CZK FW2206081 20.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	5	BNP PARIBAS	5 313	CZK	1 010	PLN	20.07.2022	5 313	CZK	1 010	PLN	20.07.2022	20.07.2022
10.	Forward Waluta EUR FW2205173 05.09.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	47	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	12 282	PLN	2 600	EUR	05.09.2022	12 282	PLN	2 600	EUR	05.09.2022	05.09.2022
11.	Forward Waluta EUR FW2205545 05.09.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	-543	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 288	EUR	29 269	PLN	05.09.2022	6 288	EUR	29 269	PLN	05.09.2022	05.09.2022
12.	Forward Waluta EUR FW2205631 13.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	23	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 383	PLN	300	EUR	13.07.2022	1 383	PLN	300	EUR	13.07.2022	13.07.2022
13.	Forward Waluta EUR FW2205651 13.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	16	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	921	PLN	200	EUR	13.07.2022	921	PLN	200	EUR	13.07.2022	13.07.2022
14.	Forward Waluta EUR FW2205667 13.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	-116	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 397	EUR	6 433	PLN	13.07.2022	1 397	EUR	6 433	PLN	13.07.2022	13.07.2022
15.	Forward Waluta EUR FW2205668 13.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	69	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 447	PLN	750	EUR	13.07.2022	3 447	PLN	750	EUR	13.07.2022	13.07.2022
16.	Forward Waluta EUR FW2205810 13.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	9	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 679	PLN	1 000	EUR	13.07.2022	4 679	PLN	1 000	EUR	13.07.2022	13.07.2022
17.	Forward Waluta EUR FW2205845 13.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	-6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 756	PLN	800	EUR	13.07.2022	3 756	PLN	800	EUR	13.07.2022	13.07.2022
18.	Forward Waluta EUR FW2205895 13.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	53	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 369	EUR	6 471	PLN	13.07.2022	1 369	EUR	6 471	PLN	13.07.2022	13.07.2022
19.	Forward Waluta EUR FW2205896 13.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	13	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	440	EUR	2 076	PLN	13.07.2022	440	EUR	2 076	PLN	13.07.2022	13.07.2022
20.	Forward Waluta EUR FW2205939 13.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	17	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 343	PLN	930	EUR	13.07.2022	4 343	PLN	930	EUR	13.07.2022	13.07.2022
21.	Forward Waluta EUR FW2205960 13.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	32	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 687	PLN	1 220	EUR	13.07.2022	5 687	PLN	1 220	EUR	13.07.2022	13.07.2022
22.	Forward Waluta EUR FW2206037 13.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	50	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 410	EUR	6 660	PLN	13.07.2022	1 410	EUR	6 660	PLN	13.07.2022	13.07.2022
23.	Forward Waluta EUR FW2206038 13.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	27	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	750	EUR	3 543	PLN	13.07.2022	750	EUR	3 543	PLN	13.07.2022	13.07.2022
24.	Forward Waluta EUR FW2206039 13.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	50	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 070	EUR	5 066	PLN	13.07.2022	1 070	EUR	5 066	PLN	13.07.2022	13.07.2022
25.	Forward Waluta EUR FW2206077 13.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	46	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 109	EUR	5 245	PLN	13.07.2022	1 109	EUR	5 245	PLN	13.07.2022	13.07.2022
26.	Forward Waluta EUR FW2206078 13.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	34	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	980	EUR	4 629	PLN	13.07.2022	980	EUR	4 629	PLN	13.07.2022	13.07.2022
27.	Forward Waluta EUR FW2206095 13.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	14	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	588	EUR	2 771	PLN	13.07.2022	588	EUR	2 771	PLN	13.07.2022	13.07.2022
28.	Forward Waluta EUR FW2206096 13.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	-13	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 608	PLN	980	EUR	13.07.2022	4 608	PLN	980	EUR	13.07.2022	13.07.2022
29.	Forward Waluta EUR FW2206126 13.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	-19	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 988	PLN	1 700	EUR	13.07.2022	7 988	PLN	1 700	EUR	13.07.2022	13.07.2022
30.	Forward Waluta EUR FW2206160 01.07.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	-5	BNP PARIBAS	7 999	PLN	1 708	EUR	01.07.2022	7 999	PLN	1 708	EUR	01.07.2022	01.07.2022
31.	Forward Waluta EUR FW2206164 13.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	11	BNP PARIBAS	1 708	EUR	8 018	PLN	13.07.2022	1 708	EUR	8 018	PLN	13.07.2022	13.07.2022
32.	Forward Waluta HUF FW220635 06.09.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	2 328	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 146 084	HUF	39 414	HUF	06.09.2022	3 146 084	HUF	39 414	PLN	06.09.2022	06.09.2022
33.	Forward Waluta HUF FW2204191 06.09.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	-3	BNP PARIBAS	64	PLN	5 200	HUF	06.09.2022	64	PLN	5 200	HUF	06.09.2022	06.09.2022
34.	Forward Waluta HUF FW2204435 06.09.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	-47	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	975	PLN	78 750	HUF	06.09.2022	975	PLN	78 750	HUF	06.09.2022	06.09.2022
35.	Forward Waluta HUF FW2205178 06.09.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	11	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	34 120	HUF	413	PLN	06.09.2022	34 120	HUF	413	PLN	06.09.2022	06.09.2022
36.	Forward Waluta HUF FW2205439 06.09.2022 (0)	Długa	Forward	IRH	110	SOCIETE GENERALE PARIS	7 534	PLN	649 017	HUF	06.09.2022	7 534	PLN	649 017	HUF	06.09.2022	06.09.2022

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
Specyficzne instrumenty: Forward Terminowa wymiana walut (FX Forward)

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2022 roku

strona 2 Tabela N-6															30.06.2022 --- 237 pozycji ---									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (w wygaśnięciu) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego								
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta										
37.	Forward Waluta USD FW2204984 18.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	269	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 003	USD	40 697	PLN	18.07.2022	9 003	USD	40 697	PLN	18.07.2022	18.07.2022							
38.	Forward Waluta USD FW2205214 25.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	-1 461	Santander Bank Polska S.A.	12 399	USD	54 268	PLN	25.07.2022	12 399	USD	54 268	PLN	25.07.2022	25.07.2022							
39.	Forward Waluta USD FW2205935 05.07.2022 (0)	Krótką	Forward	IRH	-283	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 433	USD	24 070	PLN	05.07.2022	5 433	USD	24 070	PLN	05.07.2022	05.07.2022							
40.	Interest Rate Swap CC23101 25.10.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-34 103	The Goldman Sachs Group Inc.	197 339	CZK			25.10.2023	197 800	CZK			25.10.2023	25.10.2023							
41.	Interest Rate Swap CC23102 25.10.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-34 121	The Goldman Sachs Group Inc.	197 439	CZK			25.10.2023	197 900	CZK			25.10.2023	25.10.2023							
42.	Interest Rate Swap CC250211 14.02.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-32 347	BNP PARIBAS	200 219	CZK			14.02.2025	200 000	CZK			14.02.2025	14.02.2025							
43.	Interest Rate Swap CC27117 19.11.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-28 556	BNP PARIBAS	193 280	CZK			19.11.2027	150 000	CZK			19.11.2027	19.11.2027							
44.	Interest Rate Swap CC27119 19.11.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-19 037	J.P. MORGAN A G	128 853	CZK			19.11.2027	100 000	CZK			19.11.2027	19.11.2027							
45.	Interest Rate Swap CC271111 19.11.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-19 037	BNP PARIBAS	128 853	CZK			19.11.2027	100 000	CZK			19.11.2027	19.11.2027							
46.	Interest Rate Swap CC24072 09.07.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-10 960	SOCIETE GENERALE PARIS	2 406	EUR			09.07.2024	2 390	EUR			09.07.2024	09.07.2024							
47.	Interest Rate Swap CC22092 05.09.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-17 313	SOCIETE GENERALE PARIS	3 697	EUR			05.09.2022	3 700	EUR			05.09.2022	05.09.2022							
48.	Interest Rate Swap CC24076 09.07.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-32 763	SOCIETE GENERALE PARIS	7 194	EUR			09.07.2024	7 170	EUR			09.07.2024	09.07.2024							
49.	Interest Rate Swap CC240710 09.07.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-5 346	The Goldman Sachs Group Inc.	1 174	EUR			09.07.2024	1 170	EUR			09.07.2024	09.07.2024							
50.	Interest Rate Swap CC24078 09.07.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-15 994	SOCIETE GENERALE PARIS	3 512	EUR			09.07.2024	3 500	EUR			09.07.2024	09.07.2024							
51.	Interest Rate Swap CC220920 05.09.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-7 711	SOCIETE GENERALE PARIS	1 647	EUR			05.09.2022	1 650	EUR			05.09.2022	05.09.2022							
52.	Interest Rate Swap CC23067 07.06.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-8 030	SOCIETE GENERALE PARIS	1 728	EUR			07.06.2023	1 730	EUR			07.06.2023	07.06.2023							
53.	Interest Rate Swap CC240715 09.07.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-5 316	SOCIETE GENERALE PARIS	1 167	EUR			09.07.2024	1 170	EUR			09.07.2024	09.07.2024							
54.	Interest Rate Swap CC250110 20.01.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-27 677	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 124	EUR			20.01.2025	5 280	EUR			20.01.2025	20.01.2025							
55.	Interest Rate Swap CC250111 20.01.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-27 788	BNP PARIBAS	6 149	EUR			20.01.2025	5 310	EUR			20.01.2025	20.01.2025							
56.	Interest Rate Swap CC220939 05.09.2022 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-18 716	Santander Bank Polska S.A.	3 997	EUR			05.09.2022	4 000	EUR			05.09.2022	05.09.2022							
57.	Interest Rate Swap CC240721 09.07.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-22 443	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	4 927	EUR			09.07.2024	4 800	EUR			09.07.2024	09.07.2024							
58.	Interest Rate Swap CC230610 07.06.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-25 914	BNP PARIBAS	5 577	EUR			07.06.2023	5 600	EUR			07.06.2023	07.06.2023							
59.	Interest Rate Swap CC230612 07.06.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-7 398	SOCIETE GENERALE PARIS	1 592	EUR			07.06.2023	1 600	EUR			07.06.2023	07.06.2023							
60.	Interest Rate Swap CC250214 10.02.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-36 025	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	8 000	EUR			10.02.2025	8 000	EUR			10.02.2025	10.02.2025							
61.	Interest Rate Swap CC230712 07.07.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-46 411	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	10 000	EUR			07.07.2023	10 000	EUR			07.07.2023	07.07.2023							
62.	Interest Rate Swap CC230713 07.07.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-46 411	Santander Bank Polska S.A.	10 000	EUR			07.07.2023	10 000	EUR			07.07.2023	07.07.2023							
63.	Interest Rate Swap CC23079 07.07.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-23 206	SOCIETE GENERALE PARIS	5 000	EUR			07.07.2023	5 000	EUR			07.07.2023	07.07.2023							
64.	Interest Rate Swap CC240728 09.07.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-26 651	BNP PARIBAS	5 851	EUR			09.07.2024	5 700	EUR			09.07.2024	09.07.2024							
65.	Interest Rate Swap CC240730 15.07.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-4 466	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	981	EUR			15.07.2024	1 000	EUR			15.07.2024	15.07.2024							
66.	Interest Rate Swap CC240137 15.01.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-23 149	SOCIETE GENERALE PARIS	5 038	EUR			15.01.2024	5 100	EUR			15.01.2024	15.01.2024							
67.	Interest Rate Swap CC27071 05.07.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-8 210	Santander Bank Polska S.A.	1 921	EUR			05.07.2027	2 000	EUR			05.07.2027	05.07.2027							
68.	Interest Rate Swap CC27101 08.10.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-8 976	Santander Bank Polska S.A.	2 113	EUR			08.10.2027	2 200	EUR			08.10.2027	08.10.2027							
69.	Interest Rate Swap CC27106 08.10.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-4 085	SOCIETE GENERALE PARIS	962	EUR			08.10.2027	1 000	EUR			08.10.2027	08.10.2027							
70.	Interest Rate Swap CC27114 02.11.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-6 142	Santander Bank Polska S.A.	1 448	EUR			02.11.2027	1 500	EUR			02.11.2027	02.11.2027							
71.	Interest Rate Swap CC240735 09.07.2024 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-26 651	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 851	EUR			09.07.2024	5 700	EUR			09.07.2024	09.07.2024							
72.	Interest Rate Swap CC250120 20.01.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-6 640	Santander Bank Polska S.A.	1 473	EUR			20.01.2025	1 500	EUR			20.01.2025	20.01.2025							
73.	Interest Rate Swap CC250122 27.01.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-46 772	BNP PARIBAS	10 373	EUR			27.01.2025	10 000	EUR			27.01.2025	27.01.2025							
74.	Interest Rate Swap CC250130 20.01.2025 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-32 734	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 257	EUR			20.01.2025	7 000	EUR			20.01.2025	20.01.2025							
75.	Interest Rate Swap CC26056 27.05.2026 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-28 071	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 385	EUR			27.05.2026	6 000	EUR			27.05.2026	27.05.2026							
76.	Interest Rate Swap CC26067 08.06.2026 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-14 037	Santander Bank Polska S.A.	3 195	EUR			08.06.2026	3 000	EUR			08.06.2026	08.06.2026							
77.	Interest Rate Swap CC29082 01.08.2029 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-4 531	SOCIETE GENERALE PARIS	1 115	EUR			01.08.2029	1 150	EUR			01.08.2029	01.08.2029							
78.	Interest Rate Swap CC27079 05.07.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-6 348	SOCIETE GENERALE PARIS	1 483	EUR			05.07.2027	1 500	EUR			05.07.2027	05.07.2027							
79.	Interest Rate Swap CC270217 03.02.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-25 886	BNP PARIBAS	5 989	EUR			03.02.2027	6 000	EUR			03.02.2027	03.02.2027							
80.	Interest Rate Swap CC270710 05.07.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-4 342	J.P. MORGAN A G	1 013	EUR			05.07.2027	1 000	EUR			05.07.2027	05.07.2027							
81.	Interest Rate Swap CC27109 08.10.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-9 020	Santander Bank Polska S.A.	2 113	EUR			08.10.2027	2 000	EUR			08.10.2027	08.10.2027							

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w walutach portfela papierów w wartościach denominowanych w walutach obcych (IRH)
 Specyficzne instrumenty: Forward Terminowa wymiana walut (FX Forward)
 CIRS Cross Currency Interest Swap



Pekao TFI

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY
Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2022 roku

strona 3 Tabela N-6		30.06.2022 --- 237 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
82.	Interest Rate Sw ap CC32051 25.05.2032 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-39 766	Santander Bank Polska S.A.	10 318	EUR			25.05.2032	8 500	EUR		25.05.2032	25.05.2032	
83.	Interest Rate Sw ap CC23089 23.08.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-10 699	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 007 581	HUF			23.08.2023	998 000	HUF		23.08.2023	23.08.2023	
84.	Interest Rate Sw ap CC230810 23.08.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-23 741	SOCIETE GENERALE PARIS	2 226 495	HUF			23.08.2023	2 000 000	HUF		23.08.2023	23.08.2023	
85.	Interest Rate Sw ap CC230814 23.08.2023 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-11 871	BNP PARIBAS	1 113 247	HUF			23.08.2023	1 000 000	HUF		23.08.2023	23.08.2023	
86.	Interest Rate Sw ap CC270413 22.04.2027 (0)	Krótką	CIRS	IRH	-23 895	BNP PARIBAS	2 816 144	HUF			22.04.2027	2 000 000	HUF		22.04.2027	22.04.2027	
87.	Interest Rate Sw ap CC24072 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	10 419	SOCIETE GENERALE PARIS			12 009	PLN	09.07.2024			10 282	PLN	09.07.2024	09.07.2024
88.	Interest Rate Sw ap CC22092 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	15 995	SOCIETE GENERALE PARIS			16 199	PLN	05.09.2022			15 875	PLN	05.09.2022	05.09.2022
89.	Interest Rate Sw ap CC24076 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	31 915	SOCIETE GENERALE PARIS			36 786	PLN	09.07.2024			31 494	PLN	09.07.2024	09.07.2024
90.	Interest Rate Sw ap CC240710 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	5 084	The Goldman Sachs Group Inc.			5 860	PLN	09.07.2024			5 017	PLN	09.07.2024	09.07.2024
91.	Interest Rate Sw ap CC24078 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	15 349	SOCIETE GENERALE PARIS			17 691	PLN	09.07.2024			15 146	PLN	09.07.2024	09.07.2024
92.	Interest Rate Sw ap CC220920 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	7 134	SOCIETE GENERALE PARIS			7 224	PLN	05.09.2022			7 080	PLN	05.09.2022	05.09.2022
93.	Interest Rate Sw ap CC23067 07.06.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	7 447	SOCIETE GENERALE PARIS			8 004	PLN	07.06.2023			7 439	PLN	07.06.2023	07.06.2023
94.	Interest Rate Sw ap CC240715 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	5 094	SOCIETE GENERALE PARIS			5 871	PLN	09.07.2024			5 027	PLN	09.07.2024	09.07.2024
95.	Interest Rate Sw ap CC250110 20.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	26 164	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			30 739	PLN	20.01.2025			22 709	PLN	20.01.2025	20.01.2025
96.	Interest Rate Sw ap CC250111 20.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	26 265	BNP PARIBAS			30 856	PLN	20.01.2025			22 788	PLN	20.01.2025	20.01.2025
97.	Interest Rate Sw ap CC220939 05.09.2022 (0)	Długa	CIRS	IRH	17 500	Santander Bank Polska S.A.			17 723	PLN	05.09.2022			17 434	PLN	05.09.2022	05.09.2022
98.	Interest Rate Sw ap CC240721 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	20 788	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			23 931	PLN	09.07.2024			20 472	PLN	09.07.2024	09.07.2024
99.	Interest Rate Sw ap CC230610 07.06.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	25 618	BNP PARIBAS			27 536	PLN	07.06.2023			25 592	PLN	07.06.2023	07.06.2023
100.	Interest Rate Sw ap CC230612 07.06.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	7 049	SOCIETE GENERALE PARIS			7 570	PLN	07.06.2023			7 024	PLN	07.06.2023	07.06.2023
101.	Interest Rate Sw ap CC23089 23.08.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	12 893	Bank Handlowy w Warszawie S.A.			14 058	PLN	23.08.2023			12 814	PLN	23.08.2023	23.08.2023
102.	Interest Rate Sw ap CC23101 25.10.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	32 916	The Goldman Sachs Group Inc.			36 312	PLN	25.10.2023			32 586	PLN	25.10.2023	25.10.2023
103.	Interest Rate Sw ap CC23102 25.10.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	32 987	The Goldman Sachs Group Inc.			36 391	PLN	25.10.2023			32 657	PLN	25.10.2023	25.10.2023
104.	Interest Rate Sw ap CC250211 14.02.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	33 178	BNP PARIBAS			39 483	PLN	14.02.2025			32 934	PLN	14.02.2025	14.02.2025
105.	Interest Rate Sw ap CC250214 10.02.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	36 528	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			43 394	PLN	10.02.2025			35 696	PLN	10.02.2025	10.02.2025
106.	Interest Rate Sw ap CC230712 07.07.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	45 660	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			49 328	PLN	07.07.2023			44 705	PLN	07.07.2023	07.07.2023
107.	Interest Rate Sw ap CC230713 07.07.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	45 042	Santander Bank Polska S.A.			48 632	PLN	07.07.2023			44 200	PLN	07.07.2023	07.07.2023
108.	Interest Rate Sw ap CC23079 07.07.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	22 758	SOCIETE GENERALE PARIS			24 572	PLN	07.07.2023			22 338	PLN	07.07.2023	07.07.2023
109.	Interest Rate Sw ap CC230810 23.08.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	25 725	SOCIETE GENERALE PARIS			28 049	PLN	23.08.2023			25 520	PLN	23.08.2023	23.08.2023
110.	Interest Rate Sw ap CC230814 23.08.2023 (0)	Długa	CIRS	IRH	12 726	BNP PARIBAS			13 876	PLN	23.08.2023			12 626	PLN	23.08.2023	23.08.2023
111.	Interest Rate Sw ap CC240728 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	25 815	BNP PARIBAS			29 719	PLN	09.07.2024			25 443	PLN	09.07.2024	09.07.2024
112.	Interest Rate Sw ap CC240730 15.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 519	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			5 213	PLN	15.07.2024			4 460	PLN	15.07.2024	15.07.2024
113.	Interest Rate Sw ap CC240137 15.01.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	23 021	SOCIETE GENERALE PARIS			25 768	PLN	15.01.2024			22 769	PLN	15.01.2024	15.01.2024
114.	Interest Rate Sw ap CC27071 05.07.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	9 277	Santander Bank Polska S.A.			3 027	PLN	05.07.2027			9 168	PLN	05.07.2027	05.07.2027
115.	Interest Rate Sw ap CC27101 08.10.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	9 995	Santander Bank Polska S.A.			3 264	PLN	08.10.2027			9 881	PLN	08.10.2027	08.10.2027
116.	Interest Rate Sw ap CC27106 08.10.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	4 636	SOCIETE GENERALE PARIS			1 514	PLN	08.10.2027			4 583	PLN	08.10.2027	08.10.2027
117.	Interest Rate Sw ap CC27114 02.11.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	6 773	Santander Bank Polska S.A.			2 229	PLN	02.11.2027			6 712	PLN	02.11.2027	02.11.2027
118.	Interest Rate Sw ap CC240735 09.07.2024 (0)	Długa	CIRS	IRH	26 428	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			30 428	PLN	09.07.2024			26 092	PLN	09.07.2024	09.07.2024
119.	Interest Rate Sw ap CC250120 20.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	6 861	Santander Bank Polska S.A.			8 130	PLN	20.01.2025			6 788	PLN	20.01.2025	20.01.2025
120.	Interest Rate Sw ap CC250122 27.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	45 882	BNP PARIBAS			54 433	PLN	27.01.2025			45 384	PLN	27.01.2025	27.01.2025
121.	Interest Rate Sw ap CC250130 20.01.2025 (0)	Długa	CIRS	IRH	32 295	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			38 288	PLN	20.01.2025			31 892	PLN	20.01.2025	20.01.2025
122.	Interest Rate Sw ap CC27117 19.11.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	26 636	BNP PARIBAS			35 966	PLN	19.11.2027			26 064	PLN	19.11.2027	19.11.2027
123.	Interest Rate Sw ap CC27119 19.11.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	17 732	J.P. MORGAN AG			23 942	PLN	19.11.2027			17 350	PLN	19.11.2027	19.11.2027
124.	Interest Rate Sw ap CC26056 27.05.2026 (0)	Długa	CIRS	IRH	27 121	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			34 358	PLN	27.05.2026			26 892	PLN	27.05.2026	27.05.2026
125.	Interest Rate Sw ap CC26067 08.06.2026 (0)	Długa	CIRS	IRH	13 506	Santander Bank Polska S.A.			17 142	PLN	08.06.2026			13 406	PLN	08.06.2026	08.06.2026
126.	Interest Rate Sw ap CC271111 19.11.2027 (0)	Długa	CIRS	IRH	17 884	BNP PARIBAS			24 160	PLN	19.11.2027			17 580	PLN	19.11.2027	19.11.2027

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów w wartościowych denominowanych w walutach obcych (IRH)
Specyficzne instrumenty: CIRS Cross Currency Interest Swap



Pekao TFI

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres półroczny kończący się 30 czerwca 2022 roku

strona 6 Tabela N-6		30.06.2022 --- 237 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
217.	Interest Rate Swap CI240110R 22.01.2024 (0)	-	IRS	IRH	-57	The Goldman Sachs Group Inc.	116	USD	104	USD	22.01.2024	2 000	USD	2 000	USD	22.01.2024	22.01.2024
218.	Interest Rate Swap CI24018R 22.01.2024 (0)	-	IRS	IRH	-61	The Goldman Sachs Group Inc.	130	USD	116	USD	22.01.2024	2 240	USD	2 240	USD	22.01.2024	22.01.2024
219.	Interest Rate Swap CI240114R 22.01.2024 (0)	-	IRS	IRH	-47	The Goldman Sachs Group Inc.	62	USD	52	USD	22.01.2024	1 000	USD	1 000	USD	22.01.2024	22.01.2024
220.	Interest Rate Swap CI220920R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-21	SOCIETE GENERALE PARIS	10	USD	6	USD	26.09.2022	1 000	USD	1 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
221.	Interest Rate Swap CI220923R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-16	SOCIETE GENERALE PARIS	9	USD	6	USD	26.09.2022	1 000	USD	1 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
222.	Interest Rate Swap CI220925R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-25	The Goldman Sachs Group Inc.	14	USD	9	USD	26.09.2022	1 600	USD	1 600	USD	26.09.2022	26.09.2022
223.	Interest Rate Swap CI220929R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-9	The Goldman Sachs Group Inc.	7	USD	6	USD	26.09.2022	1 000	USD	1 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
224.	Interest Rate Swap CI220930R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-9	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	8	USD	6	USD	26.09.2022	1 000	USD	1 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
225.	Interest Rate Swap CI220944R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-12	SOCIETE GENERALE PARIS	14	USD	11	USD	26.09.2022	2 000	USD	2 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
226.	Interest Rate Swap CI260414R 06.04.2026 (0)	-	IRS	IRH	2 135	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	418	USD	928	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	06.04.2026
227.	Interest Rate Swap CI260416R 06.04.2026 (0)	-	IRS	IRH	527	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	110	USD	235	USD	06.04.2026	2 000	USD	2 000	USD	06.04.2026	06.04.2026
228.	Interest Rate Swap CI220948R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	-12	The Goldman Sachs Group Inc.	11	USD	8	USD	26.09.2022	1 471	USD	1 471	USD	26.09.2022	26.09.2022
229.	Interest Rate Swap CI22121R 19.12.2022 (0)	-	IRS	IRH	39	J.P. Morgan Chase & Co	17	USD	25	USD	19.12.2022	2 000	USD	2 000	USD	19.12.2022	19.12.2022
230.	Interest Rate Swap CI230317R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	64	The Goldman Sachs Group Inc.	49	USD	64	USD	17.03.2023	3 000	USD	3 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
231.	Interest Rate Swap CI230320R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	85	The Goldman Sachs Group Inc.	66	USD	85	USD	17.03.2023	4 000	USD	4 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
232.	Interest Rate Swap CI220955R 26.09.2022 (0)	-	IRS	IRH	3	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	5	USD	6	USD	26.09.2022	1 000	USD	1 000	USD	26.09.2022	26.09.2022
233.	Interest Rate Swap CI230325R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	258	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	48	USD	107	USD	17.03.2023	5 000	USD	5 000	USD	17.03.2023	17.03.2023
234.	Interest Rate Swap CI42044R 03.04.2042 (0)	-	IRS	IRH	876	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	182	USD	123	USD	03.04.2042	1 000	USD	1 000	USD	03.04.2042	03.04.2042
235.	Interest Rate Swap CI230329R 17.03.2023 (0)	-	IRS	IRH	-1 438	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	355	USD	29	USD	17.03.2023	16 650	USD	16 650	USD	17.03.2023	17.03.2023
236.	Interest Rate Swap CI260439R 06.04.2026 (0)	-	IRS	IRH	-4 324	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 173	USD	150	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	06.04.2026
237.	Interest Rate Swap OIS29062R 16.06.2029 (0)	-	IRS	IRH	-37	J.P. MORGAN AG	1 091	USD	1 082	USD	16.06.2029	5 500	USD	5 500	USD	16.06.2029	16.06.2029

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' IRH Ograniczenie ryzyka w walutowego portfela papierów w wartościowych denominowanych w walutach obcych (RH)
 Specyficzne instrumenty: IRS Interest Rate Swap

Nota - 7 Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (Buy-sell-back)

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka

30.06.2022		AKTYWNE kontrakty BSB: 1								
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	4 938	PLN	1	0.11%	FP310601	PL0000500328	5 303	4 938
1. - pozycja. PODSUMOWANIE						0.11%				4 938

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego – nie było takich transakcji

2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu (Sell-buy-back)

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)

30.06.2022		AKTYWNE kontrakty SBB: 17								
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	NWAI Dom Maklerski S.A.	SBB	109 265	PLN	5	2.38%	WZ0524	PL0000110615	110 000	109 265
2.	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	SBB	49 661	PLN	8	1.08%	WZ0524	PL0000110615	50 000	49 661
3.	Santander Bank Polska S.A. (kontrahent)	SBB	145 773	PLN	8	3.18%	WZ1126	PL0000113130	150 000	145 773
4.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	131 130	PLN	6	2.86%	FP270401	PL0000500260	180 000	131 130
5.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	11 634	PLN	1	0.25%	WZ0524	PL0000110615	11 706	11 634
6.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	46 380	PLN	1	1.01%	WZ1131	PL0000113213	50 000	46 380
7.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	178 991	PLN	1	3.91%	WZ0524	PL0000110615	180 000	178 991
8.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	61 348	PLN	1	1.34%	WZ0524	PL0000110615	62 000	61 348
9.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	145 750	PLN	1	3.18%	WZ1126	PL0000113130	150 000	145 750
10.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	106 169	PLN	1	2.32%	WZ1126	PL0000113130	110 000	106 169
11.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	144 008	PLN	1	3.14%	WZ1127	PL0000114559	150 000	144 008
12.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	114 500	PLN	1	2.50%	WZ1127	PL0000114559	120 000	114 500
13.	mBank S.A...	SBB	178 816	PLN	8	3.90%	WZ0524	PL0000110615	180 000	178 816
14.	J.P. Morgan AG	SBB	44 705	PLN	Bez terminu	0.98%	FP270401	PL0000500260	50 000	44 705
15.	J.P. Morgan AG	SBB	59 007	PLN	Bez terminu	1.29%	FP280301	PL0000500310	75 000	59 007
16.	J.P. Morgan AG	SBB	67 274	PLN	Bez terminu	1.47%	IZ0823	PL0000105359	50 000	67 274
17.	J.P. Morgan AG	SBB	70 354	PLN	Bez terminu	1.54%	IZ0823	PL0000105359	54 000	70 354
17. - pozycji. PODSUMOWANIE						36.33%				1 664 765

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

31.12.2021										
Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)										
AKTYWNE kontrakty SBB: 12										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	62 938	PLN	5	1.51%	FP280301	PL0000500310	72 000	62 938
2.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	152 989	PLN	3	3.67%	WZ1126	PL0000113130	155 000	152 989
3.	BNP PARIBAS	SBB	179 723	PLN	7	4.32%	WZ0524	PL0000110615	180 000	179 723
4.	BNP PARIBAS	SBB	104 930	PLN	3	2.52%	WZ0524	PL0000110615	105 000	104 930
5.	J.P. Morgan AG	SBB	52 313	PLN	Bez terminu	1.26%	FP250701	PL0000500286	60 000	52 313
6.	J.P. Morgan AG	SBB	82 319	PLN	Bez terminu	1.98%	FP250701	PL0000500286	100 000	82 319
7.	J.P. Morgan AG	SBB	43 875	PLN	Bez terminu	1.05%	FP270401	PL0000500260	50 000	43 875
8.	J.P. Morgan AG	SBB	144 421	PLN	5	3.47%	FP270401	PL0000500260	180 000	144 421
9.	J.P. Morgan AG	SBB	63 438	PLN	Bez terminu	1.52%	FP300601	PL0000500278	75 000	63 438
10.	J.P. Morgan AG	SBB	121 635	PLN	Bez terminu	2.92%	FP300601	PL0000500278	150 000	121 635
11.	J.P. Morgan AG	SBB	41 021	PLN	Bez terminu	0.99%	FS1026	PL0000113460	50 000	41 021
12.	J.P. Morgan AG	SBB	54 119	PLN	Bez terminu	1.30%	WZ0124	PL0000107454	60 000	54 119
12. - pozycji. PODSUMOWANIE						26.51%			1 103 721	

- 3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych
- 4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych

Subfundusz nie miał na datę bilansową pożyczonych papierów wartościowych (udzielonych pożyczek - w charakterze pożyczkodawcy) ani zaciągniętych pożyczek papierów wartościowych (w charakterze pożyczkobiorcy). Ta sama informacja dotyczy także poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

Subfundusz nie miał na datę bilansową ani w okresie sprawozdawczym udzielonych pożyczek ani zaciągniętych kredytów. Ta sama informacja dotyczy także poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

1) Część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		4 582 136		4 163 285
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		51 096		40 626
EUR	7 770	36 370	7 153	32 901
PLN	14 523	14 523	7 406	7 406
USD	45	203	78	319
2. Należności		374 542		502
CZK	0	0	2 625	486
EUR	11	53	2	11
PLN	374 489	374 489	5	5
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back		4 938		0
PLN	4 938	4 938	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		2 147 299		1 798 229
PLN	2 602	2 602	3 022	3 022
- dłużne papiery w wartościowe		2 144 697		1 795 207
CZK	801 555	151 654	807 210	149 333
EUR	150 664	705 205	149 455	687 399
HUF	0	0	8 079 166	100 698
PLN	1 162 592	1 162 592	763 253	763 253
USD	27 941	125 246	23 282	94 524
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		2 004 261		2 323 928
CZK	-131 725	-24 923	-150 669	-27 875
EUR	-32 769	-153 383	-10 032	-46 151
HUF	-5 743 497	-67 757	-5 862 268	-73 065
PLN	553 805	553 805	305 998	305 998
USD	950	4 256	147	596
- dłużne papiery w wartościowe		1 692 263		2 164 425
EUR	25 537	119 536	20 105	92 476
HUF	8 487 223	100 124	0	0
PLN	1 472 603	1 472 603	2 071 949	2 071 949
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		2 014 819		1 318 317
CZK	767 933	145 292	759 088	140 430
EUR	146 980	687 951	137 851	634 028
HUF	4 160	50	48 404	605
PLN	1 173 236	1 173 236	535 562	535 562
USD	1 851	8 290	1 895	7 692

Tabela nr 125/ANBP/2022 z dnia 2022-06-30			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	4,4825
2.	euro	1 EUR	4,6806
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,1797
4.	korona czeska	1 CZK	0,1892

2) Dodatkowo i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane:

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	30.06.2022			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	3 466	19 430	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	12 545
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEBROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2021				30.06.2021			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	1 451	0	0	1 099	0	0	0	0
Dłużne papiery w artosciowe	23 315	1 727	0	0	0	93	1 454	0
Instrumenty pochodne	0	11 585	0	0	0	9 446	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów zostały zaprezentowane w zestawieniu:

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2022		31.12.2021		30.06.2021	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	-16 251	-6 383	-5 881	-30 249	-6 485	-14 103
Instrumenty pochodne	35 853	-23 305	0	0	0	0
Dłużne papiery w artosciowe	-51 427	16 550	-7 284	-32 628	-6 485	-14 103
Listy zastawne	-677	792	0	0	0	0
Akcje	0	-420	1 403	2 379	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-38 492	70 915	-37 298	14 662	-14 148	35 329
Akcje	0	0	0	0	0	1 482
Listy zastawne	-22	-60	1 445	-1 084	0	0
Instrumenty pochodne	2 230	111 404	-44 998	154 993	-20 261	61 050
Dłużne papiery w artosciowe	-40 700	-40 429	6 255	-139 247	6 113	-27 203
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Suma:	-54 743	64 532	-43 179	-15 587	-20 633	21 226

- 2) Subfundusz, zgodnie ze Statutem, nie wypłaca dywidend ani innych dochodów. Dochody Subfunduszu osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów danego subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa tego subfunduszu.
- 3) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku – nie było takich przypadków.

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Fundusz, w ciężar odpowiednich Subfunduszy jest obciążony określonymi kosztami, przy czym wybrane kategorie kosztów mają pułapy maksymalne, powyżej których Towarzystwo pokrywa takie koszty. Ponadto, Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu (całości lub części) tych kosztów limitowanych oraz innych kosztów wymienionych w Statucie. Poza tymi sytuacjami (w zakresie kategorii kosztów wskazanych w Statucie oraz opisanych poniżej): Towarzystwo nie pokrywa, ani nie zwraca Subfunduszowi kosztów ponoszonych, przy czym część kosztów obsługi Subfunduszu (które, zgodnie ze Statutem, nie obciążają Subfunduszu) opłacana jest przez Towarzystwo (z wynagrodzenia za zarządzanie). Subfundusz, zgodnie ze Statutem, ponosi koszty wynagrodzenia za zarządzanie, koszty niepodlegające ograniczeniu limitowemu oraz określone inne koszty – w ramach pułapu maksymalnego określonego w Statucie.

Fundusz wypłaca Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie każdym z subfunduszy (naliczane codziennie odrębnie w każdym z subfunduszy). Stawki wynagrodzenia (stałego – jeśli nie zaznaczono inaczej) za zarządzanie Subfunduszem:

- Zmiany stawki wynagrodzenia stałego w okresie sprawozdawczym (i po dacie bilansowej):

kat. JU	Stawka wynagrodzenia	Obowiązuje od	Do
A	0.70%	1.02.2021	31.12.2021
A	0.60%	1.01.2022	30.04.2022
A	0.85%	1.05.2022	--
B	0.88%	1.11.2021	--
E	0.70%	1.02.2021	31.12.2021
E	0.60%	1.01.2022	30.04.2022
E	0.80%	1.05.2022	--
F	0.83%	31.12.2020	31.12.2021
F	0.60%	1.01.2022	30.04.2022
F	0.83%	1.05.2022	--
I	0.70%	1.02.2021	31.12.2021
I	0.60%	1.01.2022	30.04.2022
I	0.85%	1.05.2022	--
J	0.70%	1.02.2021	--
K	0.56%	15.04.2021	31.12.2021
K	0.48%	1.01.2022	30.04.2022
K	0.68%	1.05.2022	--
L	0.70%	1.02.2021	31.12.2021
L	0.30%	1.01.2022	31.05.2022
L	0.01%	1.06.2022	--
P	0.60%	1.11.2021	--

- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni Dzień Wyceny – według obowiązującej stawki.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane.

1 półrocze 2022 rok 2021

Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	9 147	22 109
--	-------	--------

Wynagrodzenie Towarzystwa uzależnione jest w całości od wartości aktywów netto Subfunduszu.

Zgodnie ze Statutem Funduszu Subfundusz może uznawać za koszty i ponosić następujące rodzaje opłat, prowizji i wynagrodzenia:

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- (ii) koszty nielimitowane, do których należą:
 - 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu: opłaty i prowizje maklerskie, opłaty i prowizje bankowe, w tym wobec Depozytariusza, prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne, koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
 - 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem.
- (iii) koszty limitowane, do których należą (opisane szczegółowo w Statucie Funduszu):
 - 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych subfunduszy, opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów), do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 5) wybrane koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej **75 000** zł w danym roku bilansowym,
 - 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
 - 10) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora.

Szczegółowe zasady ujmowania, rozliczania oraz stawki kosztów i ew. pułapy określone są w Statucie Funduszu.

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii P obowiązuje odrębny katalog kosztów, którymi Subfundusz (w odniesieniu do tych Jednostek Uczestnictwa) może być obciążony. Nieobciążającą Subfunduszu kwotę kosztów ponosi (zwraca Subfunduszowi) Towarzystwo.

Koszty zostały zaprezentowane w niniejszej notcie-11 oraz w części sprawozdania 'Rachunek Wyniku z Operacji'.

31.12.2020 w życie zmiana w Statucie, zgodnie z którą w Subfunduszu rozszerzono katalog kosztów, które mogą być pokrywane z aktywów subfunduszu (w tym m.in. wynagrodzenie depozytariusza, wynagrodzenie audytora i wynagrodzenie za prowadzenie rejestru uczestników). Dla poszczególnych rodzajów kosztów wprowadzone zostały także limity (w przypadku, gdy opłaty, wynagrodzenia odpowiednio przekroczyłyby taki limit – nadwyżkę pokryje Towarzystwo). Aktualna lista kategorii kosztów w zakresie ich ponoszenia przez Subfundusz jest przedstawiona powyżej.

Z kwoty wpłat uczestników pobierana jest opłata manipulacyjna (nie stanowi kosztu funduszu/subfunduszu), która jest przekazywana podmiotom prowadzącym dystrybucję, w tym Towarzystwu. Uczestnik ma przydzieloną liczbę Jednostek Uczestnictwa wynikającą z kwoty wpłaty pomniejszonej o opłaty manipulacyjne (opłata ta nie obciąża więc funduszu / subfunduszu). W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa wskazanych kategorii może być pobierana opłata manipulacyjna przy odkupieniu (pomniejszająca kwotę wypłaty dla Uczestnika). W Statucie wskazane są stawki maksymalne tych opłat, jednakże mające zastosowanie stawki opłat manipulacyjnych zależą od kwoty wpłaty, sytuacji szczególnej wynikającej np. z prawa do akumulacji oraz sposobu rozliczenia (w tym wskazania prowadzącego dystrybucję). Szczegółową tabelę stawek opłat manipulacyjnych (i przy padki niepobierania tej opłaty) Towarzystwo prezentuje w materiałach informacyjnych.

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego i na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata.

Opis	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Wartość Aktywów Netto	2 567 317 tys. zł	2 844 968 tys. zł	2 918 397 tys. zł	3 947 740 tys. zł
Wartość JU kat. A, E, I [zł]	203.73	200.94	203.03	199.72
Wartość JU kat. F [zł]	1 000.00	1 000.00	100.00	--
Wartość JU kat. J, K, L [zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	--
Wartość JU kat. B, P [zł]	1 000.00	1 000.00	--	--

JU kategorii F, J, K, L (wpisane do Statutu Funduszu 31.12.2020) oraz JU kat. B, P (1.11.2021) do daty bilansowej nie zostały zbyte.



Informacje dodatkowe

A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały uwzględnione w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej

Zmienione w 2021 przepisy rachunkowości funduszy inwestycyjnych spowodowały, że od sprawozdania rocznego za 2021 w sprawozdaniu prezentowane są ujawnienia dotyczące wartości godziwej.

Zakres zmian w przepisach został przedstawiony poniżej w podrozdziale 'Zmiana rozporządzenia dot. szczególnych zasad rachunkowości funduszy'.

W niniejszym podrozdziale zaprezentowane zostają:

- Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej oraz informacje w podziale na kategorie lokat.
- Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ze wskazaniem przyczyn i zasad co do przenoszenia między poziomami.
- W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 lub 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki wyceny oraz dane wejściowe, a także zmiany w tym zakresie (jeśli wystąpiły).

Dodatkowe, szczegółowe informacje dla przypadków instrumentów podlegających wycenie wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Poziomy wartości godziwej

W poniższym zestawieniu zaprezentowana została struktura aktywów i zobowiązań funduszy – stanowiących instrumenty finansowe – z perspektywy sposobu ustalania wartości godziwej (przypisanie w hierarchii wartości godziwej do poszczególnych poziomów) według stanu na datę bilansową.

Poziomy ustalania wartości godziwej		
określenie poziomu	wartość składników aktywów / zobowiązań (wartość ujemna) [tys. zł]	udział w aktywach
Poziom 1	1 201 766	26.2%
Udziałowe	2 602	0.1%
Dłużne skarbowe	1 144 741	25.0%
Dłużne inne	17 850	0.4%
Waluty	36 573	0.8%
Poziom 2	2 985 647	65.2%
Dłużne skarbowe	1 173 331	25.6%
Dłużne inne	1 500 321	32.7%
instrumenty pochodne OTC	311 995	6.8%
.. w tym dłużne - kursy z OTC BGN ..	982 104	21.4%
instrumenty pochodne OTC (--)	-152 671	
Poziom 3	717	0.0%
Dłużne inne	717	0.0%

Wyjaśnienia do tabeli:

- Struktura instrumentów finansowych – w podziale uwzględniającym sposób szacowania wartości godziwej:
 - Poziom 1 wycena według danych z aktywnego rynku,
 - Poziom 2 wycena z zastosowaniem modelu – z wykorzystaniem obserwowalnych danych rynkowych,

- Poziom 3 wycena z zastosowaniem modelu – z wykorzystaniem głównie danych innych niż obserwowalne dane rynkowe.
- Prezentowane są kategorie instrumentów finansowych – zgodnie z ich występowaniem w portfelu lokat, z uzupełnieniem o posiadane waluty.
- W zestawieniu uwzględnione są (jeśli występują) instrumenty finansowe o wartości ujemnej na datę bilansową (wyodrębnione i stanowią zobowiązanie – nie są uwzględniane w sumie aktywów dla danego poziomu).
- Jeżeli występują przypadki instrumentów dłużnych wycenianych z użyciem kursów z rynku transakcji bezpośrednich – za pośrednictwem kursu *Bloomberg Generic Price* (BGN) od Dostawcy Cen – wartości takie są uwzględnione wraz z innymi instrumentami (w części dla Poziomu 2) oraz dodatkowo wartość sumaryczna jest wyodrębniona.
- W odniesieniu do giełdowych instrumentów pochodnych: nie są one przedstawiane w sprawozdaniu w wycenie wynikającej z kursów rynkowych (ekspozycja), a poprzez wartość złożonych depozytów zabezpieczających. W związku z tym w powyższej tabeli ta grupa instrumentów nie jest prezentowana. Kwota depozytu zabezpieczającego ustalana jest przez odpowiednie izby rozliczające i wynika z wartości na rynku. Wartość bilansowa instrumentów jest uznawana za wartość oszacowania według danych rynkowych (szacowanie wartości godziwej poziomu 1).

W przypadku instrumentów finansowych wycenianych z zastosowaniem odpowiedniego modelu występuje ryzyko modelu, polegające na tym, że wyceny ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek lub miała miejsce transakcja na danym instrumencie finansowym. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.

Stosowanie oszacowania z zastosowaniem modelu ma miejsce przy braku aktywnego rynku dla danego instrumentu. Jest to wyraz ryzyka płynności danego rodzaju instrumentu. Jednakże dla pozagiełdowych, niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych rynek takiej klasy aktywów jest bardzo duży i w zwykłej sytuacji rynkowej z dużym prawdopodobieństwem można zawrzeć transakcje przeciwnawstne, efektywnie ograniczające powyższe ryzyko.

Stosowanie modelu dla instrumentów dłużnych nie wprowadza zmian w zakresie ryzyka płynności, ani ryzyka rynkowego wynikającego z sytuacji na rynku inwestycyjnym oraz w związku z emitentem.

Poza powyższym z instrumentami wycenianymi z wykorzystaniem modeli związane jest ryzyko:

- Ryzyko rynkowe specyficzne dla kategorii lokat. W szczególności dla pozagiełdowych, niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych rynek takiej klasy aktywów jest bardzo duży i po wprowadzeniu regulacji (w zakresie centralnego rozliczania oraz obowiązku stosowania bilateralnych depozytów zabezpieczających) ryzyko kontrahenta jest istotnie ograniczone. Ryzyko kontrahenta jest monitorowane, a dla tej klasy aktywów transakcje zawierane są z podmiotami o uznanej pozycji rynkowej i wiarygodności, a umowy zawierane są w oparciu o wystandaryzowane umowy (umowa MA ISDA, wraz z CSA oraz odpowiednie umowy według standardów ZBP). W odniesieniu do jurysdykcji zagranicznych wykonywane są niezależne weryfikacje wykonalności zobowiązań danych kontrahentów. Wzrasta jednakże znaczenie ryzyka modelu i zmienności na takim rynku (z uwzględnieniem dźwigni finansowej).
- Dla emitentów instrumentów dłużnych – w przypadku stosowania modelu – szacowanie wartości godziwej uwzględnia zmiany rynkowe i okresowo mierzoną ocenę rynkową emitenta i posiadanego instrumentu. Redukuje to, ale nie eliminuje ryzyka modelu. Przyjęte modele mają zapewnić możliwie najlepsze oszacowanie wartości godziwej.

Powyższe i inne rodzaje ryzyka związanego z inwestowaniem w określone rodzaje instrumentów finansowych opisane są w Nocie-5.

Poza wyceną w wartości godziwej w portfelu lokat mogą znaleźć się instrumenty finansowe, dla których wartość ustalana jest metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej (przypadki wskazane w Nocie-1 i ujawnione w Nocie-7).

Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów

Przyjęcie zmienionej metody ustalania wartości godziwej (przeniesienie między poziomami hierarchii wartości godziwej) odbywa się w następujących przypadkach:

- a. Gdy instrument finansowy nabyty bezpośrednio po transakcji nie jest wprowadzony do obrotu na rynku aktywnym, a z czasem pojawia się możliwość wyceny według danych z odpowiedniego rynku aktywnego.
- b. Gdy instrument finansowy dopuszczony do obrotu na danym rynku nie ma odpowiednio dużego obrotu na tym rynku (rynek zostaje zaklasyfikowany jako nieaktywny dla danego instrumentu) i nie ma możliwości wykorzystania innych danych rynkowych poziomu 1 hierarchii wartości godziwej. W takim przypadku do wyceny stosowany jest model z wykorzystaniem odpowiednich danych rynkowych (poziom 2 hierarchii wartości godziwej). Zmiany klasyfikacji następują w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla danego składnika lokat.
- c. Gdy instrument finansowy wyceniany według modelu bazującego na danych innych niż rynkowe (poziom 3 hierarchii wartości godziwej) zostaje wprowadzony do obrotu na rynku i pojawia się aktywność na tym rynku dla danego instrumentu.

Wycena w wartości godziwej jest oszacowaniem wartości instrumentu, przy wykorzystaniu danych (na odpowiednim poziomie hierarchii ustalania wartości godziwej). Poziom 1 charakteryzuje się najlepszym odzwierciedleniem sytuacji rynkowej i wycena taka jest nacechowana najniższym ryzykiem. Jednakże występują w tym przypadku inne rodzaje ryzyka, omówione w Nocie-1 (podrozdział wartości szacunkowe) i w Nocie-5 'Ryzyka'. Wycena na poziomie 2 (z zastosowaniem odpowiedniego modelu z wykorzystaniem znacząco istotnych obserwowalnych danych rynkowych) oznacza oszacowanie wartości, po których transakcje odbywałyby się, jednakże ryzyko niemożliwości ich zawarcia lub dodatkowe koszty są wyższe niż na aktywnym rynku.

Zastosowanie wyceny na poziomie 3 skutkuje tym, że cena transakcyjna ze zwiększonym prawdopodobieństwem będzie odbiegała od wyceny z zastosowaniem modelu.

W Subfunduszu w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki, gdy sposób wyceny instrumentu ulegał zmianie, w sensie: zastosowania wartości godziwej poziomu 2 wobec wcześniejszego stosowania wyceny w wartości godziwej klasyfikowanej do poziomu 1 lub zmiana odwrotna – w przypadkach opisanych powyżej.

Opisy techniki wyceny i danych wejściowych

Dla instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 oraz poziomie 3 taka wycena odbywa się regularnie z wykorzystaniem stałego w czasie modelu i ustalonego jednolicie zestawu danych.

W Nocie-1 (w podrozdziale 'Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu') opisane są stosowane modele.

W Subfunduszu model poziomu 2 stosowany jest do pozagiełdowych instrumentów pochodnych (irs, cirs, cds i fx fwd) oraz obligacji, dla których nie ma rynku aktywnego:

- Dla wyceny fx fwd wykorzystywane są krzywe terminowe z odpowiednich rynków wymiany walut, na bazie których interpolowane są wyceny dla posiadanych kontraktów. Model zdyskontowanych przyszłych przepływów finansowych w oparciu o krzywe rentowności dla transakcji walutowych (budowanych ze stawek rynku pieniężnego, rynkowych punktów swapowych).
- Wycena irs i cirs oraz fra polega na określeniu terminów i wartości przyszłych przepływów finansowych (w odpowiedniej walucie i terminie) – przy czym szacowanie wartości przyszłych stóp procentowych polega na wyliczeniu tych wartości z krzywych rynkowych dla rynków depozytowych / pieniężnych, fra i irs (dla odpowiedniej częstotliwości rozliczeń i walut) i zdyskontowanie odpowiednią krzywą rynkową (jw.) do daty bieżącej.
- Wycena cds polega na oszacowaniu (według danych od dostawców takich informacji) prawdopodobieństwa upadłości emitentów instrumentów wchodzących w skład koszyka cechującego instrument i zdyskontowaniu takich przyszłych płatności do daty bieżącej z wykorzystaniem krzywych (omówionych powyżej przy instrumentach wymiany stóp procentowych).
- Dla wybranych obligacji model wyceny bazuje na wycenie zbliżonych terminami obligacji skarbowych, z uwzględnieniem różnic w ocenie ryzyka emitenta.
- Wycena obligacji korporacyjnych ogólnie polega na zastosowaniu modelu opartego na oszacowaniu wartości przyszłych płatności z danego instrumentu i zdyskontowaniu ich do bieżącej wartości, z wykorzystaniem krzywych rynkowych wartości (model DCF). W wyliczeniu odpowiednio uwzględnia się ocenę ryzyka emitenta (poprzez oszacowanie różnicy / marży 'spread' kredytowy względem krzywych rynkowych bez tego ryzyka).

Poziom 3 hierarchii wartości godziwej – w wycenie stosowany jest proces i techniki wyceny oraz dane wejściowe, w najlepszy sposób odpowiadające specyfice instrumentu. Stosowany model wykorzystuje parametry nieobserwowalne oraz oparte o najlepsze własne oceny. Model wyceny stosowany jest jednolicie (przy okresowej weryfikacji i aktualizacji parametrów). Dane wejściowe nie są w znacznym stopniu oparte na danych obserwowalnych na aktywnym rynku, a w znacznym stopniu zawierają dane wskaźnikowe lub oszacowania, prognozy lub oceny danych ze sprawozdań emitenta. Takie oszacowanie wartości godziwej odbywa się, gdy nie jest możliwe zastosowanie wyceny za pomocą ceny z aktywnego rynku ani nie jest możliwe zastosowanie modelu w większości opartego o dane rynkowe (obserwowalne, na aktywnym rynku).

W szczególności, w przypadkach (opisanych w Nocie-1), gdy następuje ujęcie odpisu na trwałą utratę wartości (poza sytuacją pełnego odpisu – w całości) stosowany jest model ze wskaźnikami uwzględniającymi ryzyko mniejszego prawdopodobieństwa odzyskania należnych środków.

W odniesieniu do posiadanych w portfelu lokat składników, których wycena odbywa się z zastosowaniem modelu klasyfikowanego jako poziom 3 hierarchii ustalania wartości godziwej, poniżej przedstawione są informacje o tych instrumentach finansowych dla okresu sprawozdawczego.

lp	grupa instrumentów	wycena na 31.12.2021	wycena na 30.06.2022	zysk niezrealizowany w okresie	zysk zrealizowany w okresie	transakcje kupno / sprzedaż / emisja	zmiany klasyfikacji wycen: z / na wartość godziwa poziomu 3	wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1.	dłużne	944	717	-227	0	0	0	-227

Modele stosowane do wyceny powyższych instrumentów finansowych:

- dla instrumentów dłużnych – model DCF,
- dla papierów udziałowych – model porównawczy,

Wrażliwość wyceny z użyciem wskazanych modeli uzależniona jest od: (a) przyjętych założeń co do wartości bilansowych prezentowanych przez emitenta i prognoz (i własnego osądu co do jakości tych danych), (b) sytuacji rynkowej w obszarze wykorzystywanych danych obserwowalnych. Przy założeniu fluktuacji nieobserwowalnej danej wejściowej (wartość likwidacyjna aktywów) o 50% na +/- wartość obligacji PBG zmieniłaby się na datę bilansową o +/- 163 tys. zł. Natomiast w przypadku obligacji Action zmiana nieobserwowalnej danej wejściowej (szacowany odzysk) o 50% na minus skutkowałaby zmianą wartości obligacji na datę bilansową o - 196 tys. zł.

D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

- a. nie dokonywano korekt wycen Jednostek Uczestnictwa;
- b. Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- c. zawierane transakcje były rozliczane zgodnie z zasadami rynkowymi, w tym w zakresie terminowości i prawidłowości.

E Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Na instrumentach finansowych wykazywanych w portfelu lokat nie ma ustanowionych zastawów rejestrowych.

W przypadku nabywania instrumentów finansowych o charakterze dłużnym – zgodnie z uzgodnieniami z emitentem – mogą występować przypadki, gdy zabezpieczeniem wykonania zobowiązań emitenta z tytułu danego instrumentu będą ustanowione zabezpieczenia rejestrowe.

F Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

W portfelu lokat subfunduszu na datę bilansową występują następujące obligacje, dla których w latach ubiegłych rozpoznana została trwała utrata wartości i został dokonany odpis aktualizujący ich wartość:

instrument	ISIN	Oznaczenie wewn.	Informacje dodatkowe
Obligacja Action S.A.	PLACTIN00034	AC170702	
Obl PBG S.A. restrukturyzacyjna	PLPBG0000185	PB190603	
Obl PBG S.A. restrukturyzacyjna	PLPBG0000193	PB191202	
Obl PBG S.A. restrukturyzacyjna	PLPBG0000201	PB200602	

W portfelu lokat na datę bilansową występują następujące obligacje, dla których w latach ubiegłych rozpoznana została trwała utrata wartości, a wartość odzyskiwalna została uznana za zero (nastąpił całkowity odpis):

Instrument (emitent w upadłości)	ISIN	Oznaczenie wewn.	Informacje dodatkowe	seria
Obl Alterco S.A.		AL130401	ALTPWFloat 04/13	F
Obl Gant Development S.A.	PLGANT000246	GD130603		AX

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

W portfelu lokat na datę bilansową nie ma przypadków instrumentów finansowych (poza wskazanymi powyżej w podrozdziale 'Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu'), dla których termin płatności minął lub występują istotne opóźnienia w regulowaniu wymagalnych zobowiązań wynikających z instrumentu, umowy (np. odsetek).

H Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu zgodnie z Ustawą oraz polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Statucie Funduszu, mając na uwadze ograniczenia inwestycyjne określone w ww. dokumentach. W okresie sprawozdawczym zidentyfikowano 1 krótkotrwale przekroczenie ograniczenia inwestycyjnego. Struktura aktywów Subfunduszu została dostosowana do ograniczeń inwestycyjnych zgodnie z przepisami Ustawy.

I Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz *Pekao Konserwatywny* wydzielony w funduszu *Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.

Informacje o polityce inwestycyjnej Subfunduszu, jego celu inwestycyjnym, specjalizacji oraz ograniczeniach inwestycyjnych ujawnione są we Wprowadzeniu do sprawozdania połączonego Funduszu, zgodnie z opisami zawartymi w Statucie Funduszu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu następujących kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy).

Jednostki Uczestnictwa nie wszystkich kategorii są zbywane (Towarzystwo ogłasza o umożliwieniu nabywania)

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E (od 1.12.2014)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I
- Jednostki Uczestnictwa kategorii F (od 31.12.2020)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii J, K, L (od 31.12.2020)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii B (od 1.11.2021)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii P (od 1.11.2021)

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

- stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie (w tym – jeśli dotyczy wynagrodzenia zmiennego),
- rodzajem (katalogiem) kosztów obciążających fundusz / subfundusz (w tym limitów) – opisanym w Nocie 11 (Koszty),
- faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu,
- stosowaniem opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu (Jednostki Uczestnictwa kategorii B),
- progiem minimalnym wartości inwestycji,
- wskazaniem prowadzących dystrybucję (sieci dystrybucji).

Jednostki Uczestnictwa zbywane są (i odkupywane) w Dni Wyceny, to jest w dni, w których odbywa się sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

Wpływ pandemii COVID-19 na Subfundusz

Od roku 2020 ma miejsce rozprzestrzenienie się koronawirusa SARS-CoV-2 (2019-nCoV) i światowa pandemia CoViD-19. Jednym z efektów epidemii są problemy gospodarcze (przerwanie łańcucha dostaw, zakłócenia w działaniu całych branż przemysłu, ograniczenie popytu konsumpcyjnego oraz istotne zakłócenia w działaniu niektórych branż usługowych) mogące mieć długotrwale skutki w obniżeniu rozwoju gospodarczego i zwiększeniu poziomu bezrobocia, sytuacji płynnościowej, a co za tym idzie duża zmienność i duża skala obniżek kursów instrumentów finansowych, utrata wartości niektórych walut, w tym pln oraz niepewność na rynkach finansowych. Problem ma charakter globalny. W 2021 sytuacja na rynkach zaczęła się poprawiać i rok 2022 przyniósł kontynuację tego trendu. Koniec roku 2021 przyniósł jednakże kolejną falę zachorowań, a pod koniec pierwszego półrocza 2022 sytuacja epidemiczna ponownie zaczęła się pogarszać w Europie oraz dalekiej Azji. Ma to i będzie miało wpływ na gospodarkę (kolejne problemy z nie w pełni odtworzonymi łańcuchami dostaw) i wycenę aktywów zarządzanych przez Pekao TFI S.A. (subfunduszy i Funduszu). Jednakże obecnie nie jest to element najbardziej wpływający na ryzyko obniżania wyceny w funduszach Pekao. W roku 2022 stopień trudności w zarządzaniu wynikających z reakcji rynków na sytuację epidemiczną i gospodarczą był istotnie mniejszy niż w roku 2021.

Na dzień podpisania sprawozdania sytuacja finansowa i płynnościowa funduszu w kontekście skutków pandemii CoViD-19, nie budzi wątpliwości co do zdolności do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Na dzień podpisania sprawozdania sytuacja finansowa i płynnościowa subfunduszu w kontekście skutków pandemii CoViD-19, nie budzi wątpliwości co do zdolności do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

Wpływ agresji Rosji na Ukrainę i wojny w Ukrainie na Subfundusz

24 lutego 2022 wojska Federacji Rosyjskiej wkroczyły na teren Ukrainy rozpoczynając pełnowymiarową wojnę (po okresie ukrytego konfliktu po zajęciu przez Rosję Krymu i wsparciu samozwańczych separatystycznych republik na terenie Ukrainy w 2014). Efektem agresji są olbrzymie zniszczenia kraju napańniętego, masowy exodus mieszkańców (w tym do Polski), zaprzestanie przez Ukrainę eksportu towarów wielu kategorii i normalnej wymiany handlowej. Agresja została potępiona przez większość krajów ONZ, a większość krajów zachodu (m.in. USA, kraje Unii Europejskiej, Wielka Brytania, Kanada, Japonia) wprowadziło szerokie sankcje na Rosję. Wsparcie sprzętowe dla kraju broniącego się jest bardzo duże.

Spodziewanym skutkiem wojny są ogromne problemy gospodarcze Ukrainy, a sankcje nałożone na Rosję mają na celu ograniczenie możliwości prowadzenia wojny przez ten kraj. Skutkiem tego pogarsza się (w okresie sprawozdawczym i do czasu podpisania sprawozdań) globalna koniunktura i występują różnorodne perturbacje w gospodarce i handlu światowym, w tym m.in. wysoka inflacja, podwyżki kosztów surowców energetycznych, zmniejszenia podaży wielu towarów żywnościowych oraz materiałów strategicznych, braku współpracy gospodarczej z Rosją. Ze względu na dynamikę sytuacji w Ukrainie i działań mających na celu wywarcie presji na Rosję, spodziewane efekty gospodarcze i geopolityczne obecnie nie są możliwe do oszacowania. Bezprecedensowa sytuacja, wojna, jej skutki oraz sankcje istotnie zwiększają poziomy ryzyka: rynkowego, kredytowego, płynności – jednakże nie ma możliwości skwantyfikowania tych zmian.

Na datę bilansową oraz na dzień podpisania sprawozdania fundusze i subfundusze zarządzane przez Pekao TFI S.A. nie mają bezpośrednio ekspozycji na podmioty z tych krajów ani na same państwa zaangażowane w konflikt: Ukrainę ani na Rosję lub Białoruś.

Na dzień podpisania sprawozdania sytuacja finansowa i płynnościowa subfunduszu w kontekście efektów wojny nie budzi wątpliwości co do zdolności do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

Inne czynniki ryzyka geopolitycznego w okresie sprawozdawczym

Rok 2022 to okres kumulacji szeregu czynników geopolitycznych, mających wpływ na sytuację gospodarczą i stan funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A., w tym: omówione powyżej skutki pandemii Covid-19 i skutki bezpośrednie wojny w Ukrainie. Ponadto konsekwencjami wojny są: podwyższone ryzyko istotnego wzrostu inflacji w najważniejszych gospodarkach, w tym europejskich i ich trudności gospodarczych, ryzyko ograniczeń w dostępie (wraz ze wzrostem cen) do surowców energetycznych i żywności. Inflacja w Polsce staje się także zagrożeniem dla krajowego wzrostu gospodarczego, a jej skutki dla inwestycji funduszy Pekao nie są obecnie możliwe do oszacowania. W sytuacji możliwego kryzysu gospodarczego kurs złotego także się osłabia względem głównych walut. Te główne czynniki mają i będą miały wpływ na sytuację finansową, w tym płynnościową poszczególnych funduszy i subfunduszy oraz decyzje uczestników w przedmiocie nabywania lub odkupu Jednostek Uczestniczących. Niemniej jednak powyższe nie wpływa na ocenę co do kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy. Na dzień podpisania sprawozdania stan funduszu nie budzi wątpliwości co do kontynuacji działalności.

Metryka Subfunduszu

Towarzystwo zapewnia uczestnikom Funduszu możliwość korzystania z infolinii: [tel. w Polsce] 0-801 641 641 lub +48 22 640 4040. Istnieje także możliwość skorzystania z poczty elektronicznej: Fundusz@Pekaotfi.pl. W zakresie elektronicznej informacji o stanie rachunków uczestników Towarzystwo oferuje system automatycznej obsługi i informacji [eFunduszePekao](#). Ponadto Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: <https://www.pekaotfi.pl/> (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII), bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe, a także (od 2021) dodatkowe *informacje okresowe*, w tym skład portfela.

Nazwa	Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Konserwatywny		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Conservative (subfund of: Pekao Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	17.09.2001	Wartość początkowa	100,62 zł
Oznaczenia w systemach	ISIN JU PLPPTFI00014	IZFiA PIO011	Nr krajowy (KNF) PLFIO000107
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2022</i>			
Wartość aktywów netto	2 567 317 tys. zł	Wartość JU [kat.A]	203.73 zł