Sprawozdanie jednostkowe
31.12.2022

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO KONSERWATYWNY

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2022 ROKU

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

Pekao TFI
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Warszawa, marzec 2023 roku.

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 roczne jednostkowe sprawozdanie subfunduszu

Pekao Konserwatywny (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2022 o wartości ..... 3 837 719 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2022 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie ..... 2 485 323 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 163 529 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 roczny (od 1 stycznia 2022) kończący się 31 grudnia 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.:

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Łukasz Kędzior
Data: 2023.03.31 15:26:38 CEST

Łukasz Kędzior
Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Jacek Babiński
Data: 2023.03.31 16:32:59 CEST

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Maciej Łoziński
Data: 2023.03.31 15:46:10 CEST

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości Funduszy

Pekao TFI
Zbigniew Czumaj
Prokurent / *Commercial Proxy*

Dokument podpisany przez Zbigniew Przemysław Czumaj
Data: 2023.03.31 12:06:07 CEST

Pekao Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Marynarska 15
budynek New City
02-674 Warszawa
www.pekaotfi.pl
e-mail: fundusz@pekaotfi.pl

Tel. (+48) 22 640 40 00
Fax (+48) 22 640 40 05
Infolinia: 801 641 641
lub (+48) 22 640 40 40

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000016956.
Kapitał zakładowy: 50 504 000 złotych, łączna kwota uiszczonych wkładów równa kapitałowi zakładowemu. NIP 521-11-82-650.

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
Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy
Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Zestawienie lokat

Tabela główna

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2022

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

	31.12.2022			31.12.2021		
SKŁADNIKI LOKAT	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	571	2 725	0.07%	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	70 539	71 865	1.76%	116 539	116 675	2.80%
Dłużne papiery wartościowe	3 635 387	3 538 060	86.92%	3 947 169	3 842 957	92.27%
Instrumenty pochodne	0	225 069	5.52%	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:	**3 706 497**	**3 837 719**	**94.27%**	**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					571	2 725	0.07%
Action S.A. PLACTIN00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	181 688	Polska	571	2 725	0.07%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					**571**	**2 725**	**0.07%**

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											70 539	71 865	1.76%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00458)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	16.10.2023	8.30%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	55 000.	55 031	56 184	1.38%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00259)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	26.05.2023	8.07%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 000.	10 008	10 089	0.25%
PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00074)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.04.2024	7.89%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	10.	5 000	5 082	0.12%
PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00090)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.07.2025	8.02%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	1.	500	510	0.01%
Suma:											**70 539**	**71 865**	**1.76%**

	DŁUŻNE 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									456 645	467 480	11.50%
	Bony pieniężne									0	0	0.00%
	Bony skarbowe									0	0	0.00%
	Inne									0	0	0.00%
	Obligacje									456 645	467 480	11.50%
	Aktywny rynek nieregulowany									229 708	250 678	6.17%
1.	IZ0823 PL0000105359	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2023	2.75 (Stały kupon)	1 585.74	104644	155 064	174 027	4.28%
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	51 480	1.27%
3.	Bank Gospodarstwa Krajowego Seria BGK0223S017A PL0000500245	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	20.02.2023	7.75 (Zmienny kupon)	1 000.	499	499	512	0.01%
4.	Lokum Deweloper S.A. Seria F PLO212700010	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Lokum Deweloper S.A.	Polska	12.06.2023	10.91 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 004	0.05%
5.	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	22 655	0.56%
	Nienotowane na aktywnym rynku									226 937	216 802	5.33%
6.	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%
7.	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%
8.	Action S.A. Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Action S.A.	Polska	04.07.2017	3.19 (Zmienny kupon)	4 997.88	1000	4 994	410	0.01%
9.	PBG S.A. Seria G PLPBG0000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	30.06.2023	0.00 (Zerowy kupon)	100.	3821	1 638	59	0.00%
10.	PBG S.A. Seria H PLPBG0000193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	30.06.2023	0.00 (Zerowy kupon)	100.	2892	1 152	44	0.00%
11.	PBG S.A. Seria I PLPBG0000201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	30.06.2023	0.00 (Zerowy kupon)	100.	14567	5 404	223	0.01%
12.	Robyg S.A. Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	29.03.2023	10.02 (Zmienny kupon)	1 000.	862	853	885	0.02%
13.	Archicom S.A. Seria M4/2019 PLARHCM00073	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	14.06.2023	10.46 (Zmienny kupon)	1 000.	1700	1 700	1 710	0.04%
14.	Globe Trade Centre S.A. Seria GTC1123 PLGTC0000318	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	06.11.2023	11.87 (Zmienny kupon)	666.67	7000	4 667	4 762	0.12%
15.	Dekpol S.A. Seria I PLDEKPL00099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Dekpol S.A.	Polska	30.10.2023	12.55 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 021	3 071	0.08%
16.	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	12.40 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 026	0.07%
17.	Lokum Deweloper S.A. Seria G PLO212700028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	23.10.2023	11.93 (Zmienny kupon)	1 000.	1400	1 400	1 432	0.04%
18.	Miasto Poznań Seria A2020 PLO318600015	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	16.11.2023	8.30 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 012	10 130	0.25%
19.	Develia S.A. Seria LCC1023OZ4 PLO112300010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Develia S.A.	Polska	06.10.2023	10.61 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 004	4 104	0.10%
20.	Santander Consumer Bank S.A. Seria SCB00047 PLO204400017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Consumer Bank S.A.	Polska	03.04.2023	7.82 (Zmienny kupon)	1 000.	50000	50 000	51 014	1.25%
21.	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	7.87 (Zmienny kupon)	1 000.	33000	33 000	33 596	0.83%
22.	Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau Seria EMTN XS2525878703	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	Niemcy	25.08.2023	8.80 (Stały kupon)	500 000.	80	40 092	41 187	1.01%
23.	BNP Paribas Issuance B.V. XS2123755352	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	13.10.2023	8.45 (Zmienny kupon)	200 000.	200	40 000	40 745	1.00%
24.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS008 131023 PLO309000084	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	13.10.2023	8.94 (Zmienny kupon)	1 000.	20000	20 000	20 404	0.50%
	O terminie wykupu powyżej 1 roku									3 178 742	3 070 580	75.42%
	Bony pieniężne									0	0	0.00%
	Bony skarbowe									0	0	0.00%
	Inne									0	0	0.00%
	Obligacje									3 178 742	3 070 580	75.42%
	Aktywny rynek nieregulowany									1 845 224	1 813 764	44.58%
25.	Skarb Państwa (Polska) US857524AC63	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	22.01.2024	4.00 (Stały kupon)	1 000.	15035	69 823	66 575	1.64%
26.	WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2024	7.30 (Zmienny kupon)	1 000.	495	473	511	0.01%
27.	WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	7.30 (Zmienny kupon)	1 000.	200	191	203	0.00%
28.	Skarb Państwa (Polska) US731011AU68	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	06.04.2026	3.25 (Stały kupon)	1 000.	15000	70 329	63 891	1.57%

29.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	29.10.2027	9.17 (Zmienny kupon)	1 000.	11890	11 890	11 353	0.28%
30.	WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	7.56 (Zmienny kupon)	1 000.	864	851	870	0.02%
31.	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	34 753	0.85%
32.	Skarb Państwa (Polska) XS0841073793	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	09.07.2024	3.38 (Stały kupon)	1 000.	48000	239 444	229 983	5.65%
33.	WZ0528 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	7.56 (Zmienny kupon)	1 000.	10470	9 636	9 985	0.25%
34.	Skarb Państwa (Polska) XS0479333311	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	20.01.2025	5.25 (Stały kupon)	1 000.	20664	111 727	106 003	2.61%
35.	WZ0525 PL0000111738	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.05.2025	7.56 (Zmienny kupon)	1 000.	60200	59 367	60 111	1.48%
36.	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	4 130	0.10%
37.	OTP Bank Rt. XS2022388586	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	OTP Bank Rt.	Węgry	15.07.2029	2.88 (Stały kupon)	1 000.	2000	8 855	8 666	0.21%
38.	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	35 082	0.86%
39.	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Seria A PLPZU0000037	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Giełda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Polska	29.07.2027	9.09 (Zmienny kupon)	100 000.	157	15 708	15 835	0.39%
40.	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	5 593	0.14%
41.	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	20 294	0.50%
42.	Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	6700	29 681	25 864	0.64%
43.	Republika Czeska CZ0001004105	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	19.11.2027	7.21 (Zmienny kupon)	10 000.	45000	79 355	87 745	2.16%
44.	Republika Węgier HU0000404157	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Węgier	Węgry	22.04.2027	16.66 (Zmienny kupon)	10 000.	550000	69 625	67 414	1.66%
45.	WZ1126 PL0000113130	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	7.56 (Zmienny kupon)	1 000.	200000	196 980	195 424	4.80%
46.	WZ1131 PL0000113213	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2031	7.56 (Zmienny kupon)	1 000.	140000	128 256	129 727	3.19%
47.	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	7 621	0.19%
48.	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	25 680	0.63%
49.	mBank S.A. XS2388876232	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	mBank S.A.	Polska	21.09.2027	0.97 (Stały kupon)	100 000.	94	36 731	34 173	0.84%
50.	Republika Czeska CZ0001006241	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	31.10.2031	7.38 (Zmienny kupon)	10 000.	16000	29 067	31 479	0.77%
51.	Republika Węgier HU0000404926	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Węgier	Węgry	22.08.2029	15.62 (Zmienny kupon)	10 000.	100000	12 451	11 730	0.29%
52.	WZ1127 PL0000114559	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	7.56 (Zmienny kupon)	1 000.	419000	397 595	401 662	9.87%
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	23 259	0.57%
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	37 464	0.92%
55.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2530208490	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	08.09.2027	4.00 (Stały kupon)	1 000.	10500	49 378	48 909	1.20%
56.	OTP Bank Rt. XS2499691330	Aktywny rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	OTP Bank Rt.	Węgry	13.07.2025	5.50 (Stały kupon)	1 000.	2500	11 840	11 775	0.29%
	Nienotowane na aktywnym rynku									1 333 518	1 256 816	30.84%
57.	mBank S.A. Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	17.01.2025	9.39 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 001	2 086	0.05%
58.	Santander Bank Polska S.A. Seria E PLBZ00000226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	03.12.2026	5.41 (Zmienny kupon)	1 000.	14000	62 839	65 813	1.62%
59.	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	8.85 (Zmienny kupon)	100 000.	213	21 407	22 128	0.54%
60.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	9.70 (Zmienny kupon)	500 000.	27	13 441	13 471	0.33%
61.	Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	30.01.2029	9.60 (Zmienny kupon)	500 000.	23	11 470	11 901	0.29%
62.	Goldman Sachs International Seria E005 XS1610672963	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	8.80 (Zmienny kupon)	100 000.	350	35 000	35 922	0.88%
63.	Kruk S.A. Seria AE4 PLKRK0000556	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	27.03.2025	11.06 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	3 989	4 062	0.10%
64.	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	9.16 (Zmienny kupon)	500 000.	47	23 500	23 664	0.58%
65.	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	8.80 (Zmienny kupon)	1 000.	20000	20 000	20 233	0.50%

66.	Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	26.06.2024	8.38 (Zmienny kupon)	100 000.	1142	112 863	114 442	2.81%
67.	Famur S.A. Seria B PLFAMUR00053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	27.06.2024	9.78 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 004	0.07%
68.	CCC S.A. Seria 1/2018 PLCCC0000081	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CCC S.A.	Polska	29.06.2026	11.66 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	3 987	0.10%
69.	Gmina Myślibórz Seria A19 PLO266800013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	20.11.2034	9.21 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 017	0.05%
70.	Gmina Opoczno Seria B19 PLO276600023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	22.11.2027	8.96 (Zmienny kupon)	1 000.	1433	1 441	1 454	0.04%
71.	Gmina Wisła Seria C19 PLO269800036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2029	8.86 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 417	2 437	0.06%
72.	Gmina Miasta Tarnów Seria B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2029	9.69 (Zmienny kupon)	1 000.	7625	6 247	6 130	0.15%
73.	Gmina Miasta Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2031	9.89 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	4 682	4 718	0.12%
74.	Powiat Płocki Seria I PLO263200019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	20.11.2030	8.77 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 017	3 043	0.07%
75.	Robyg S.A. Seria PC PLO151700013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	04.12.2024	10.41 (Zmienny kupon)	100 000.	60	5 880	6 052	0.15%
76.	Gmina Wołomin Seria B2019 PLO257800030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	20.11.2028	9.19 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 018	2 034	0.05%
77.	Gmina Wołomin Seria E2019 PLO257800063	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołomin	Polska	20.11.2031	9.19 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 024	2 037	0.05%
78.	MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR00058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	19.02.2025	3.69 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	4 273	4 742	0.12%
79.	Miasto Słupsk Seria Ł	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	01.07.2027	9.03 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 059	2 080	0.05%
80.	Miasto Słupsk Seria N	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	06.09.2027	9.10 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 060	2 049	0.05%
81.	Miasto Słupsk Seria R	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	03.07.2028	9.03 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 066	2 085	0.05%
82.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1 000.	230012	228 653	185 859	4.57%
83.	P4 Sp. z o.o. Seria A PLO266100018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	11.12.2026	9.08 (Zmienny kupon)	500 000.	3	1 463	1 435	0.04%
84.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	31.03.2025	1.63 (Stały kupon)	1 000 000.	5	4 335	4 461	0.11%
85.	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	79 834	1.96%
86.	Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.09.2024	8.40 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 025	0.03%
87.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B20 PLO260500031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	22.11.2027	8.74 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 004	2 024	0.05%
88.	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	4 427	0.11%
89.	Gmina Barlinek Seria C20 PLO254400040	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Barlinek	Polska	20.11.2028	8.61 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 516	0.04%
90.	Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	20.11.2028	8.71 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 012	0.02%
91.	Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2030	8.71 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 013	0.02%
92.	Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2031	8.71 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 519	0.04%
93.	Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2032	8.71 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 519	0.04%
94.	Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	21.11.2033	8.71 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 519	0.04%
95.	Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	20.11.2034	8.71 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 506	1 519	0.04%
96.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2033	9.32 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 011	0.02%
97.	Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Piaseczno	Polska	13.12.2027	8.14 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 503	3 519	0.09%
98.	Gmina Słupsk Seria A/2020 PLO263000047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	30.10.2029	9.03 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 035	0.05%
99.	Gmina Miejska Legionowo Seria E20 PLO310600054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Legionowo	Polska	20.11.2025	8.49 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 508	1 520	0.04%
100.	Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	17.11.2025	8.71 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 014	0.02%
101.	Marvipol Development S.A. Seria AC PLO229500049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Marvipol Development S.A.	Polska	10.05.2024	12.32 (Zmienny kupon)	1 000.	2437	2 439	2 488	0.06%
102.	Miasto Poznań Seria B2020 PLO318600023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	20.11.2024	8.36 (Zmienny kupon)	1 000.	15000	15 030	15 185	0.37%
103.	Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2025	8.29 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 012	10 102	0.25%
104.	Miasto Poznań Seria D2020 PLO318600049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2026	8.46 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 014	9 093	0.22%
105.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	8.56 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 056	0.12%
106.	Ronson Europe N.V. Seria V PLRNSER00201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	02.04.2024	11.62 (Zmienny kupon)	1 000.	714	714	739	0.02%
107.	Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	30.09.2026	8.40 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 022	0.03%

108.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.10.2028	8.51 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 020	0.03%
109.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	01.12.2031	8.57 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 010	0.02%
110.	Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	30.11.2029	8.72 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 019	0.05%
111.	Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	02.12.2030	8.72 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 029	0.07%
112.	Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	10.12.2031	8.56 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 009	3 020	0.07%
113.	Gmina Miejska Mielec Seria J20 PLO330300107	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Mielec	Polska	21.11.2033	8.97 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 021	2 035	0.05%
114.	Gmina Długołęka Seria A20 PLO328600039	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Długołęka	Polska	20.11.2025	8.29 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	1 403	1 417	0.03%
115.	Eurocash S.A. Seria B PLEURCH00037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	23.12.2025	9.44 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 000	7 010	0.17%
116.	Gmina Uniejów Seria A20 PLO339000013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	9.59 (Zmienny kupon)	1 000.	850	853	862	0.02%
117.	Powiat Lubiński Seria BB20 PLO302300069	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Lubiński	Polska	22.11.2038	9.19 (Zmienny kupon)	1 000.	1700	1 723	1 733	0.04%
118.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	8.29 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 017	5 019	0.12%
119.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	8.30 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 001	2 001	0.05%
120.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2028	8.30 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 501	0.06%
121.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	8.30 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 002	2 000	0.05%
122.	Gmina Biala Rawska Seria A20 PLO260400059	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biala Rawska	Polska	15.12.2032	8.53 (Zmienny kupon)	1 000.	2300	2 307	2 312	0.06%
123.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Stały kupon)	1 000.	75000	74 235	57 819	1.42%
124.	Gmina Słupsk Seria B/2020 PLO263000054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	16.12.2030	8.64 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 015	0.07%
125.	Lokum Deweloper S.A. Seria H PLO212700036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	05.09.2024	11.80 (Zmienny kupon)	1 000.	2700	2 700	2 799	0.07%
126.	Gmina Łomianki Seria E20 PLO306100044	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	17.12.2029	8.26 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 506	2 512	0.06%
127.	Miasto Mysłowice Seria A20 PLO332300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	31.12.2029	8.27 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 003	0.07%
128.	Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2031	8.27 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 001	0.02%
129.	Miasto Mysłowice Seria F20 PLO332300063	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	02.01.2035	8.27 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 027	7 009	0.17%
130.	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	9.87 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 000	5 121	0.13%
131.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	05.03.2030	2.00 (Stały kupon)	1 000 000.	4	4 041	2 847	0.07%
132.	PGE Sweden AB Seria EMNT XS1091799061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	5000	22 150	21 236	0.52%
133.	PKN Orlen S.A. Seria D PLO037100016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2.98 (Stały kupon)	100 000.	250	24 858	18 506	0.45%
134.	Unibep S.A. Seria G PLO123300017	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	02.04.2024	10.82 (Zmienny kupon)	100.	17800	1 780	1 828	0.04%
135.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria C20 PLO336200038	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu	Polska	23.12.2030	8.24 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 011	0.07%
136.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	30.04.2031	8.72 (Zmienny kupon)	1 000.	16000	14 491	14 682	0.36%
137.	Marvipol Development S.A. Seria AD PLO229500056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Marvipol Development S.A.	Polska	21.10.2024	11.99 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 043	0.03%
138.	Gmina Nadarzyn Seria B21 PLO323400039	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Nadarzyn	Polska	20.11.2028	8.64 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 015	2 035	0.05%
139.	Gmina Nadarzyn Seria C21 PLO323400047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Nadarzyn	Polska	20.11.2029	8.64 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 017	2 037	0.05%
140.	Ronson Europe N.V. Seria W PLRNSER00219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	15.04.2025	11.35 (Zmienny kupon)	1 000.	2022	1 891	2 069	0.05%
141.	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	8.04 (Zmienny kupon)	100 000.	145	14 500	14 645	0.36%
142.	Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	28.06.2027	10.75 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 002	0.12%
143.	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	9.00 (Zmienny kupon)	1 000.	13760	12 896	14 197	0.35%
144.	Victoria Dom S.A. Seria S PLVCTDM00116	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	24.06.2024	13.19 (Zmienny kupon)	1 000.	1943	1 943	1 830	0.04%
145.	Voxel S.A. Seria M PLVOXEL00147	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel S.A.	Polska	24.06.2025	10.29 (Zmienny kupon)	1 000.	1884	1 884	1 892	0.05%
146.	Cognor S.A. Seria 1/2021 PLCGNR000014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cognor S.A.	Polska	15.07.2026	10.20 (Zmienny kupon)	800.	4000	3 200	3 320	0.08%
147.	Erbud S.A. Seria D PLERBUD00079	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erbud S.A.	Polska	23.09.2025	9.92 (Zmienny kupon)	1 000.	720	720	739	0.02%
148.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	7.95 (Zmienny kupon)	1 000.	168000	153 179	153 061	3.76%

149.	Gmina Uniejów Seria A21 PLO339000021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	20.11.2037	9.59 (Zmienny kupon)	1 000.	1350	1 358	1 372	0.03%
150.	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	11.20 (Zmienny kupon)	1 000.	10500	10 500	10 745	0.26%
151.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B21 PLO260500056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	15.12.2027	7.99 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 504	2 513	0.06%
152.	Famur S.A. Seria C PLFAMUR00061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	03.11.2026	10.58 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 073	0.10%
153.	Gmina Miasto Oleśnica Seria B21 PLO368100023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Oleśnica	Polska	22.11.2027	8.07 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 204	2 228	0.05%
154.	Gmina Potęgowo Seria F21 PLO319500073	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Potęgowo	Polska	23.11.2032	8.78 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 201	1 215	0.03%
155.	Gmina Skwierzyna Seria A PLO371000012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2025	8.59 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	963	973	0.02%
156.	Gmina Wołów Seria C21 PLO296900072	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	20.11.2035	8.89 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 006	4 047	0.10%
157.	Inpro S.A. Seria C PLINPRO00056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Inpro S.A.	Polska	07.10.2025	10.18 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	1 980	2 030	0.05%
158.	Lokum Deweloper S.A. Seria I PLO212700044	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	22.04.2025	11.55 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 068	0.08%
159.	mBank S.A. Seria MBKO101028 PLBRE0005193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	10.10.2028	9.29 (Zmienny kupon)	500 000.	10	4 993	4 852	0.12%
160.	MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR00090	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	17.05.2024	4.64 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	4 661	4 712	0.12%
161.	Gmina Miasta Marki Seria C21 PLO208000151	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Marki	Polska	20.11.2029	8.51 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 016	0.02%
162.	Gmina Miasta Marki Seria D21 PLO208000177	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Marki	Polska	20.11.2030	8.51 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 005	3 038	0.07%
163.	NOVDOM Sp. z o.o. Seria A PLO363100028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NOVDOM Sp. z o.o.	Polska	02.12.2024	12.16 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 020	0.05%
164.	Powiat Średzki Seria A PLO365500019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Średzki	Polska	22.11.2032	8.59 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	2 740	2 769	0.07%
165.	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	10.96 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 029	0.07%
166.	Unibep S.A. Seria H PLO123300025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	25.11.2024	11.12 (Zmienny kupon)	100.	25000	2 500	2 533	0.06%
167.	Victoria Dom S.A. Seria T PLVCTDM00132	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	13.01.2025	13.49 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 526	0.04%
168.	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	25 316	0.62%
169.	Gmina Kęty Seria A21 PLO321700083	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	23.12.2036	9.03 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 508	1 509	0.04%
170.	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Cieplnej Sp. z o.o. Seria GPEC05 120224	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Cieplnej Sp. z o.o.	Polska	12.02.2024	8.75 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 026	8 267	0.20%
171.	Kruk S.A. Seria AL2 PLO163600029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.02.2028	10.63 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 143	0.20%
172.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Radomia	Polska	31.12.2036	8.51 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 031	10 028	0.25%
173.	Kredyt Inkaso S.A. Seria K1 PLO111400050	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	28.03.2029	12.22 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 092	0.08%
174.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS006 040324 PLO309000068	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	04.03.2024	8.18 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 054	0.20%
175.	LPP S.A. Seria A PLLPP0000060	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	LPP S.A.	Polska	12.12.2024	8.46 (Zmienny kupon)	1 000.	5850	5 710	5 742	0.14%
176.	Goldman Sachs International Seria H XS2470216552	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	12.08.2024	8.64 (Zmienny kupon)	100 000.	220	22 000	22 269	0.55%
177.	Gmina Wieleń Seria B22 PLO297900071	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	22.11.2038	9.80 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 033	2 107	0.05%
178.	Gmina Ząbkowice Śląskie Seria A22 PLO372400047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Ząbkowice Śląskie	Polska	20.11.2042	9.69 (Zmienny kupon)	1 000.	2800	2 843	2 940	0.07%
179.	Miasto Cieszyn Seria E20 PLO322800056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyn	Polska	22.07.2030	8.62 (Zmienny kupon)	1 000.	750	751	779	0.02%
180.	Miasto Cieszyn Seria A21 PLO322800064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyn	Polska	26.08.2031	8.56 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 032	0.03%
181.	Gmina Skwierzyna Seria B PLO371000020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2030	8.65 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 610	1 640	0.04%
182.	Gmina Skwierzyna Seria D PLO371000046	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	22.11.2032	8.27 (Zmienny kupon)	1 000.	740	747	757	0.02%
183.	Gmina Żmigród Seria A22 PLO396500012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	22.05.2028	9.66 (Zmienny kupon)	1 000.	500	502	505	0.01%
184.	Gmina Żmigród Seria C22 PLO396500038	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	21.05.2029	9.66 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 507	1 515	0.04%
185.	Gmina Żmigród Seria F22 PLO396500061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	20.11.2030	9.71 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 513	1 520	0.04%
186.	Gmina Żmigród Seria I22 PLO396500095	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	20.05.2032	9.71 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 515	1 522	0.04%
187.	Robyg S.A. Seria PE PLROBYG00289	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	22.12.2025	12.04 (Zmienny kupon)	1 000.	6000	6 000	6 016	0.15%
	Suma:									**3 635 387**	**3 538 060**	**86.92%**

	INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (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%
1.	Futures DUH3 08.03.2023 DE000C6YTCP7 DE000C6YTCP7	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	CTD obligacje skarbowe DE	126	0	0	0.00%
	Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
	Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
	Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							**0**	**225 069**	**5.52%**
	Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
	Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
	Nienotowane na aktywnym rynku							0	225 069	5.52%
2.	CC230610 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	25 592	25 760	0.63%
3.	CC230610 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.412%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.412%	1	-25 592	-25 865	-0.64%
4.	CC230612 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	7 024	7 062	0.17%
5.	CC230612 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.498%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.498%	1	-7 024	-7 384	-0.18%
6.	CC23067 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	7 439	7 488	0.18%
7.	CC23067 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.108%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.108%	1	-7 439	-8 015	-0.20%
8.	CC230712 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR6M	1	44 705	46 561	1.14%
9.	CC230712 Fundusz wykonuje płatności stałe 0% w EUR	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.000%	1	-44 705	-46 254	-1.14%
10.	CC230713 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	44 200	45 182	1.11%
11.	CC230713 Fundusz wykonuje płatności stałe 0% w EUR	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.000%	1	-44 200	-46 254	-1.14%
12.	CC23079 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	22 338	22 830	0.56%
13.	CC23079 Fundusz wykonuje płatności stałe 0% w EUR	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.000%	1	-22 338	-23 127	-0.57%
14.	CC230810 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	25 520	25 768	0.63%
15.	CC230810 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna BUBO3M	1	-25 520	-23 835	-0.59%
16.	CC230814 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	12 626	12 748	0.31%
17.	CC230814 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBO3M	1	-12 626	-11 918	-0.29%
18.	CC23089 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	12 814	12 924	0.32%
19.	CC23089 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 0.480%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 0.480%	1	-12 814	-10 684	-0.26%
20.	CC23101 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR3M	1	32 586	33 055	0.81%
21.	CC23101 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK -0.115%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała -0.115%	1	-32 586	-36 243	-0.89%
22.	CC240137 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	22 769	23 124	0.57%
23.	CC240137 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.610%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.610%	1	-22 769	-22 847	-0.56%
24.	CC240139 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	70 050	71 066	1.75%
25.	CC240139 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.887%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.887%	1	-70 050	-65 169	-1.60%
26.	CC240710 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR6M	1	5 017	5 196	0.13%
27.	CC240710 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.110%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 0.110%	1	-5 017	-5 227	-0.13%
28.	CC250122 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	45 384	46 060	1.13%
29.	CC250122 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIB3653M	1	-45 384	-47 023	-1.16%
30.	CC250130 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	31 892	32 425	0.80%
31.	CC250130 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M	1	-31 892	-32 919	-0.81%
32.	CC250133 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	20 451	21 306	0.52%

33.	CC250133 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR 0.915%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M	1	-20 451	-20 222	-0.50%
34.	CC250211 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	32 934	33 291	0.82%
35.	CC250211 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 0.036%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 0.036%	1	-32 934	-34 169	-0.84%
36.	CC250214 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR3M	1	35 696	36 556	0.90%
37.	CC250214 Fundusz wykonuje płatności stałe 0% w EUR	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.000%	1	-35 696	-34 989	-0.86%
38.	CC26045 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	70 641	71 876	1.77%
39.	CC26045 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE	1	-70 641	-62 568	-1.54%
40.	CC26056 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	26 892	27 168	0.67%
41.	CC26056 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M	1	-26 892	-28 183	-0.69%
42.	CC26067 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	13 406	13 527	0.33%
43.	CC26067 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M	1	-13 406	-14 086	-0.35%
44.	CC26095 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	9 425	9 567	0.24%
45.	CC26095 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M	1	-9 425	-9 385	-0.23%
46.	CC270217 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	27 366	27 716	0.68%
47.	CC270217 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.038%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.038%	1	-27 366	-24 644	-0.61%
48.	CC270413 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	25 816	26 690	0.66%
49.	CC270413 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBO3M	1	-25 816	-24 220	-0.60%
50.	CC27071 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	9 168	9 333	0.23%
51.	CC27071 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.660%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660%	1	-9 168	-7 840	-0.19%
52.	CC270710 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR3M	1	4 550	4 632	0.11%
53.	CC270710 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.242%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.242%	1	-4 550	-4 116	-0.10%
54.	CC27079 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	6 858	6 981	0.17%
55.	CC27079 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.200%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.200%	1	-6 858	-6 030	-0.15%
56.	CC270915 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M	1	54 332	53 168	1.31%
57.	CC270915 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	-54 332	-47 887	-1.18%
58.	CC27101 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	9 881	10 048	0.25%
59.	CC27101 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.660%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660%	1	-9 881	-8 556	-0.21%
60.	CC27106 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	4 583	4 660	0.11%
61.	CC27106 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.641%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.641%	1	-4 583	-3 893	-0.10%
62.	CC27109 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	9 313	9 470	0.23%
63.	CC27109 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051%	1	-9 313	-8 512	-0.21%
64.	CC271111 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	17 580	17 910	0.44%
65.	CC271111 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M	1	-17 580	-19 588	-0.48%
66.	CC27114 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	6 712	6 799	0.17%
67.	CC27114 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.580%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.580%	1	-6 712	-5 847	-0.14%
68.	CC27117 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	26 064	26 667	0.66%
69.	CC27117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M	1	-26 064	-29 383	-0.72%
70.	CC27119 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR3M	1	17 350	17 752	0.44%
71.	CC27119 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M	1	-17 350	-19 588	-0.48%
72.	CC29082 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	5 288	5 357	0.13%
73.	CC29082 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.386%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.386%	1	-5 288	-4 255	-0.10%

74.	CC29088 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 1.410%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	16 909	16 990	0.42%
75.	CC29088 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.175%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.175%	1	-16 909	-14 899	-0.37%
76.	CC32051 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	39 185	40 939	1.01%
77.	CC32051 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M	1	-39 185	-39 931	-0.98%
78.	CI23017 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / CI23017 Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 0.690%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 0.690%	1	0	-589	-0.01%
79.	CI230230 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / CI230230 Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 0.880%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 0.880%	1	0	-556	-0.01%
80.	CI230317 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.645% / CI230317 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 1.645% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	46	0.00%
81.	CI23032 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.886% / CI23032 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 2.886% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	-53	0.00%
82.	CI230320 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.650% / CI230320 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 1.650% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	61	0.00%
83.	CI230325 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 0.962% / CI230325 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.962% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	149	0.00%
84.	CI230329 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / CI230329 Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.174%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna LIUSD3MD / Stopa stała 0.174%	1	0	-779	-0.02%
85.	CI230338 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 5.135% / CI230338 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 5.135% / Stopa zmienna PRIBOR3M	1	0	-1 304	-0.03%
86.	CI230410 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.420% / CI230410 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.426% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	294	0.01%
87.	CI230614 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.515% / CI230614 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.515% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	324	0.01%
88.	CI230721 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / CI230721 Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 0.924%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EU0003M / Stopa stała 0.924%	1	0	-910	-0.02%
89.	CI240110 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.916% / CI240110 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 2.916% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	153	0.00%
90.	CI240114 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.131% / CI240114 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 3.131% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	63	0.00%
91.	CI24018 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.902% / CI24018 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 2.902% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	173	0.00%
92.	CI240718 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.210% / CI240718 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała -0.210% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	1 021	0.03%
93.	CI240729 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.447% / CI240729 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała -0.447% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	1 383	0.03%
94.	CI240736 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.418% / CI240736 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.418% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	1 370	0.03%
95.	CI250129 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.402% / CI250129 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.402% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	2 154	0.05%
96.	CI25061 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.471% / CI25061 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.471% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	1 079	0.03%
97.	CI25071 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.409% / CI25071 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.409% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	476	0.01%
98.	CI260414 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.370% / CI260414 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1.370% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	3 483	0.09%
99.	CI260416 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.377% / CI260416 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1.377% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	805	0.02%
100.	CI260439 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / CI260439 Fundusz otrzymuje płatności stałe 0.3755% w USD	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna LIUSD3MD / Stopa stała 0.000%	1	0	-5 450	-0.13%
101.	CI26097 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.110% / CI26097 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.110% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	11	0.00%
102.	CI270211 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / CI270211 Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 1.940%	1	0	-2 688	-0.07%
103.	CI27024 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.910% / CI27024 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.910% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	4 127	0.10%
104.	CI27026 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.915% / CI27026 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.915% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	2 711	0.07%
105.	CI27028 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / CI27028 Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 1.940%	1	0	-4 088	-0.10%
106.	CI270912 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.634% / CI270912 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.634% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	675	0.02%
107.	CI27094 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.444% / CI27094 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.444% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	1 304	0.03%
108.	CI27099 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.766% / CI27099 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.766% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	791	0.02%
109.	CI28058 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / CI28058 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.978% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	492	0.01%
110.	CI280611 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.380% / CI280611 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.380% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	1 296	0.03%
111.	CI28062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.103% / CI28062 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.103% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	2 315	0.06%
112.	CI28069 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.111% / CI28069 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.111% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	1 548	0.04%
113.	CI32051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.702% / CI32051 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.702% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	4 415	0.11%
114.	CI42044 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.732% / CI42044 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 1.732% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	1 212	0.03%

115.	Forward Waluta CZK FW2209076 12.01.2023	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->CZK	1	0	-2	0.00%
116.	Forward Waluta CZK FW2209232 12.01.2023	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	3	0.00%
117.	Forward Waluta CZK FW2209289 12.01.2023	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->CZK	1	0	-3	0.00%
118.	Forward Waluta CZK FW2209319 12.01.2023	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	-1	0.00%
119.	Forward Waluta CZK FW2209477 12.01.2023	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->CZK	1	0	3	0.00%
120.	Forward Waluta CZK FW2209585 12.01.2023	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	-2	0.00%
121.	Forward Waluta CZK FW2300270 12.01.2023	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->CZK	1	0	-279	-0.01%
122.	Forward Waluta EUR FW2208941 04.01.2023	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-190	0.00%
123.	Forward Waluta EUR FW2208973 04.01.2023	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	39	0.00%
124.	Forward Waluta EUR FW2208974 04.01.2023	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	5	0.00%
125.	IR240113 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.630% / IR240113 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 0.630%	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.630% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-2 290	-0.06%
126.	IR240410 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.980% / IR240410 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.980% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 262	0.08%
127.	IR240426 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR240426 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.209%	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlow y w Warszaw ie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 2.209%	1	0	-3 045	-0.07%
128.	IR240430 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.305% / IR240430 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Pow szechna Kasa Oszczędnościl Bank Polski S.A.	Polska	Stopa stała 1.305% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 291	0.11%
129.	IR240518 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR240518 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.405%	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Pow szechna Kasa Oszczędnościl Bank Polski S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.405%	1	0	-3 752	-0.09%
130.	IR240558 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR240558 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.650%	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 1.650%	1	0	-3 486	-0.09%
131.	IR241025 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.365% / IR241025 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 1.365% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 291	0.13%
132.	IR241029 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR241029 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.465%	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.465%	1	0	-2 446	-0.06%
133.	IR241031 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.570% / IR241031 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.570% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-6 018	-0.15%
134.	IR241036 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 7.315% / IR241036 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 7.315% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-195	0.00%
135.	IR250711 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.130% / IR250711 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 2.130% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 372	0.11%
136.	IR250715 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR250715 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.683%	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.683%	1	0	-5 744	-0.14%
137.	IR250735 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.254% / IR250735 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.254% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	6 611	0.16%
138.	IR270412 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / IR270412 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.750% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	6 310	0.16%
139.	IR270415 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / IR270415 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.705% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	9 553	0.23%
140.	IR270417 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / IR270417 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 768	0.09%
141.	IR270419 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.230% / IR270419 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.253% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 738	0.12%
142.	IR270421 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.633% / IR270421 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.633% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 161	0.13%
143.	IR27045 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / IR27045 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.715% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	10 593	0.26%
144.	IR27049 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / IR27049 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.740% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	6 323	0.16%
145.	IR27061 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / IR27061 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.690% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 221	0.13%
146.	IR27066 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / IR27066 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.687% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	15 672	0.39%
147.	IR28031 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / IR28031 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.475% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 305	0.13%
148.	IR28034 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.270% / IR28034 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.270% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 566	0.14%
149.	IR28035 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.645% / IR28035 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.645% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	12 210	0.30%
150.	IR280417 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR280417 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.515%	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlow y w Warszaw ie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 2.515%	1	0	-1 579	-0.04%
151.	IR280419 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR280419 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlow y w Warszaw ie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 2.411%	1	0	-10 604	-0.26%
152.	IR280421 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.375% / IR280421 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.375% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 393	0.13%
153.	IR280430 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / IR280430 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.895% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 801	0.12%
154.	IR280437 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / IR280437 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.780% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	6 147	0.15%
155.	IR30035 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / IR30035 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.150% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	7 331	0.18%

156.	IR300625 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR300625 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 1.936%	1	0	-4 738	-0.12%
157.	IR300627 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.630% / IR300627 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.630% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 127	0.13%
158.	IR30063 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.854% / IR30063 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.854% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	6 116	0.15%
159.	IR300632 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / IR300632 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.340% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	8 245	0.20%
160.	IR300635 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.693% / IR300635 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.693% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	7 572	0.19%
161.	IR300639 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / IR300639 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	6 234	0.15%
162.	IR300644 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / IR300644 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-2 109	-0.05%
163.	IR300646 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.050% / IR300646 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 4.050% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-2 556	-0.06%
164.	IR300649 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.200% / IR300649 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.200% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-2 781	-0.07%
165.	IR300653 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.300% / IR300653 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 5.300% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-453	-0.01%
166.	IR300657 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 6.550% / IR300657 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 6.550% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 709	0.04%
167.	IR30069 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / IR30069 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.810% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	9 258	0.23%
168.	IR30108 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.836% / IR30108 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.838% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	8 070	0.20%
169.	IR310317 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.727% / IR310317 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.727% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	7 050	0.17%
170.	IR31101 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.625% / IR31101 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 2.650% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	12 101	0.30%
171.	OIS26041 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.017% / OIS26041 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.017% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-44	0.00%
172.	OIS29062 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.795% / OIS29062 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.795% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	1 185	0.03%
173.	CC240715 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	5 027	5 207	0.13%
174.	CC240715 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.075%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.075%	1	-5 027	-5 208	-0.13%
175.	CC24072 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	10 282	10 649	0.26%
176.	CC24072 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.229%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.229%	1	-10 282	-10 704	-0.26%
177.	CC240721 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR3M	1	20 472	20 877	0.51%
178.	CC240721 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna EURIB3653M	1	-20 472	-22 575	-0.55%
179.	CC240728 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	25 443	25 929	0.64%
180.	CC240728 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EU0003M	1	-25 443	-26 808	-0.66%
181.	CC240730 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR6M	1	4 460	4 612	0.11%
182.	CC240730 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.620%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała -0.620%	1	-4 460	-4 399	-0.11%
183.	CC240735 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	26 092	26 555	0.65%
184.	CC240735 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M	1	-26 092	-26 808	-0.66%
185.	CC240739 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	37 786	38 425	0.94%
186.	CC240739 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.072%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.072%	1	-37 786	-35 614	-0.88%
187.	CC240740 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	51 400	48 508	1.19%
188.	CC240740 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EU0003M	1	-51 400	-45 607	-1.12%
189.	CC24076 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	31 494	32 620	0.80%
190.	CC24076 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.113%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.113%	1	-31 494	-32 037	-0.79%
191.	CC24078 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	15 146	15 688	0.39%

192.	CC24078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.113%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.113%	1	-15 146	-15 639	-0.38%
193.	CC250110 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	22 709	25 750	0.63%
194.	CC250110 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 5.250%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 5.250%	1	-22 709	-26 959	-0.66%
195.	CC250111 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	22 788	25 862	0.64%
196.	CC250111 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 5.250%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 5.250%	1	-22 788	-27 067	-0.67%
197.	CC250120 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	6 788	6 890	0.17%
198.	CC250120 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.590%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.590%	1	-6 788	-6 452	-0.16%
199.	Forward Waluta EUR FW2209002 04.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	26	0.00%
200.	Forward Waluta EUR FW2209003 04.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	8	0.00%
201.	Forward Waluta EUR FW2209067 04.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	53	0.00%
202.	Forward Waluta EUR FW2209115 04.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	111	0.00%
203.	Forward Waluta EUR FW2209150 04.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	90	0.00%
204.	Forward Waluta EUR FW2209175 04.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	25	0.00%
205.	Forward Waluta EUR FW2209176 04.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	8	0.00%
206.	Forward Waluta EUR FW2209693 04.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	1	0.00%
207.	Forward Waluta EUR FW2209735 04.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-5	0.00%
208.	Forward Waluta EUR FW2209849 04.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	9	0.00%
209.	Forward Waluta EUR FW2209910 03.04.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	2	0.00%
210.	Forward Waluta EUR FW2209911 03.04.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PLN->EUR	1	0	-68	0.00%
211.	Forward Waluta EUR FW2300359 04.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	142	0.00%
212.	Forward Waluta HUF FW2209474 11.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	HUF->PLN	1	0	-80	0.00%
213.	Forward Waluta HUF FW2209891 11.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	HUF->PLN	1	0	0	0.00%
214.	Forward Waluta USD FW2209743 17.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	0	0.00%
215.	Forward Waluta USD FW2209896 17.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	-2	0.00%
216.	Forward Waluta USD FW2300393 17.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	2 589	0.06%
217.	FR2403 FRA 12x15 Goldman Sachs Bank Europe SE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 6.170%	300 000	0	-384	-0.01%
218.	FR2412 FRA 21x24 Goldman Sachs Bank Europe SE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 5.147%	300 000	0	460	0.01%
219.	IR23083 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 7.370% / IR23083 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 7.370% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-721	-0.02%
220.	IR231012 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR231012 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.690%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.690%	1	0	-4 860	-0.12%
221.	IR231014 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / IR231014 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 4.560% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-2 824	-0.07%
222.	IR23107 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.580% / IR23107 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 1.580% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 229	0.10%
223.	IR23109 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.500% / IR23109 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.500% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 715	0.14%
224.	IR23117 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.070% / IR23117 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 3.070% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	12 920	0.32%
	Suma:							**0**	**225 069**	**5.52%**

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			613 149	532 790	13.09%
Dłużne papiery wartościowe		483 621	613 149	532 790	13.09%
Suma:			**613 149**	**532 790**	**13.09%**

**) Papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczpospolitej 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	135 416	3.33%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	53 073	1.30%
Grupa PBG w upadłości układowej	326	0.01%
Grupa Banku PKO BP	22 667	0.56%
Grupa PZU S.A.	80 126	1.97%
Suma:	**291 608**	**7.17%**

	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
1.	Forward Waluta HUF FW2209474 11.01.2023	-80	0.00%
2.	Forward Waluta HUF FW2209891 11.01.2023	0	0.00%
3.	Forward Waluta USD FW2209743 17.01.2023	0	0.00%
4.	Forward Waluta USD FW2209896 17.01.2023	-2	0.00%
5.	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Cieplnej Sp. z o.o. Seria GPEC05 120224	8 267	0.20%
6.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B20 PLO260500031	2 024	0.05%
7.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B21 PLO260500056	2 513	0.06%
8.	Gmina Biala Rawska Seria A20 PLO260400059	2 312	0.06%
9.	Gmina Kęty Seria A21 PLO321700083	1 509	0.04%
10.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 011	0.02%
11.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	14 682	0.36%
12.	Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	1 014	0.02%
13.	Gmina Łomianki Seria E20 PLO306100044	2 512	0.06%
14.	Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	1 012	0.02%
15.	Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	1 013	0.02%
16.	Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	1 519	0.04%
17.	Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	1 519	0.04%
18.	Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	1 519	0.04%
19.	Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	1 519	0.04%
20.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	10 028	0.25%
21.	Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	2 019	0.05%
22.	Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	3 029	0.07%
23.	Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	3 020	0.07%
24.	Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	3 519	0.09%
25.	Gmina Potęgowo Seria F21 PLO319500073	1 215	0.03%
26.	Gmina Słupsk Seria A/2020 PLO263000047	2 035	0.05%
27.	Gmina Słupsk Seria B/2020 PLO263000054	3 015	0.07%
28.	Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	1 025	0.03%
29.	Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	1 022	0.03%
30.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	1 020	0.03%
31.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	1 010	0.02%
32.	IR231012 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR231012 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.690%	-5 349	-0.13%
33.	IR23107 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.580% / IR23107 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	4 229	0.10%
34.	IR27045 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / IR27045 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	-1 552	-0.04%
35.	IR31101 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.625% / IR31101 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	-8 969	-0.22%
36.	Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	5 002	0.12%
37.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria C20 PLO336200038	3 011	0.07%
38.	Miasto Cieszyn Seria A21 PLO322800064	1 032	0.03%
39.	Miasto Cieszyn Seria E20 PLO322800056	779	0.02%
40.	Miasto Mysłowice Seria A20 PLO332300014	3 003	0.07%
41.	Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	1 001	0.02%
42.	Miasto Mysłowice Seria F20 PLO332300063	7 009	0.17%
43.	Miasto Poznań Seria A2020 PLO318600015	10 130	0.25%
44.	Miasto Poznań Seria B2020 PLO318600023	15 185	0.37%
45.	Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	10 102	0.25%
46.	Miasto Poznań Seria D2020 PLO318600049	9 093	0.22%
47.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 056	0.12%
48.	Miasto Słupsk Seria Ł	2 080	0.05%
49.	Miasto Słupsk Seria N	2 049	0.05%
50.	Miasto Słupsk Seria R	2 085	0.05%
51.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	2 001	0.05%
52.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 501	0.06%
53.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 000	0.05%
54.	MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR00058	4 742	0.12%

55.	MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR00090	4 712	0.12%
56.	Orlen Capital AB XS1429673327	18 736	0.46%
57.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHHP00259	10 089	0.25%
58.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	20 233	0.50%
59.	PKN Orlen S.A. Seria D PLO037100016	18 506	0.45%
60.	PKO Bank Hipoteczny S.A. PLPKOHP00074	5 082	0.12%
61.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000027	4 461	0.11%
62.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	2 847	0.07%
63.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	8 311	0.20%
64.	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Seria A PLPZU0000037	4 034	0.10%
65.	Robyg S.A. Seria PE PLROBYG00289	6 016	0.15%
66.	Skarb Państwa (Polska) US731011AU68	63 891	1.57%
67.	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0524 PLO338400024	14 645	0.36%
68.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS003 120423 PLO309000035	33 596	0.83%
69.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS006 040324 PLO309000068	8 054	0.20%
70.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS008 131023 PLO309000084	20 404	0.50%
71.	WZ1126 PL0000113130	63 513	1.56%
72.	WZ1127 PL0000114559	19 172	0.47%
73.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	5 019	0.12%
74.	Action S.A. Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	123	0.00%
75.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	88 894	2.18%
76.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	15 418	0.38%
77.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	72 886	1.79%
78.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	1 497	0.04%
79.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	11 353	0.28%
80.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	10 070	0.25%
81.	CC240735 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	26 555	0.65%
82.	CC240735 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	-26 808	-0.66%
83.	CC250110 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	25 750	0.63%
84.	CC250110 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 5.250%	-26 959	-0.66%
85.	CC250130 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	32 425	0.80%
86.	CC250130 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	-32 919	-0.81%
87.	CC26056 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	27 168	0.67%
88.	CC26056 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	-28 183	-0.69%
89.	Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS00316	4 427	0.11%
90.	Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	36 277	0.89%
91.	Famur S.A. Seria C PLFAMUR00061	4 073	0.10%
92.	Forward Waluta CZK FW2209076 12.01.2023	-2	0.00%
93.	Forward Waluta CZK FW2209289 12.01.2023	-3	0.00%
94.	Forward Waluta CZK FW2209585 12.01.2023	-2	0.00%
95.	Forward Waluta EUR FW2208941 04.01.2023	-190	0.00%
96.	Forward Waluta EUR FW2208973 04.01.2023	39	0.00%
97.	Forward Waluta EUR FW2208974 04.01.2023	5	0.00%
98.	Forward Waluta EUR FW2209002 04.01.2023	26	0.00%
99.	Forward Waluta EUR FW2209003 04.01.2023	8	0.00%
100.	Forward Waluta EUR FW2209067 04.01.2023	53	0.00%
101.	Forward Waluta EUR FW2209115 04.01.2023	111	0.00%
102.	Forward Waluta EUR FW2209150 04.01.2023	90	0.00%
103.	Forward Waluta EUR FW2209175 04.01.2023	25	0.00%
104.	Forward Waluta EUR FW2209176 04.01.2023	8	0.00%
105.	Forward Waluta EUR FW2209693 04.01.2023	1	0.00%
106.	Forward Waluta EUR FW2209735 04.01.2023	-5	0.00%
107.	Forward Waluta EUR FW2209849 04.01.2023	9	0.00%
108.	Forward Waluta EUR FW2209910 03.04.2023	2	0.00%
	Suma:	**725 583**	**17.80%**

Bilans

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2022

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	31.12.2022	31.12.2021
I. Aktywa	**4 069 102**	**4 163 285**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 718	40 626
2. Należności	96 361	502
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	5 645	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 067 167	1 798 229
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 869 211	2 323 928
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**1 583 779**	**1 318 317**
III. Aktywa netto (I - II)	**2 485 323**	**2 844 968**
IV. Kapitał funduszu	**1 525 582**	**2 048 756**
1. Kapitał wpłacony	24 058 218	23 755 785
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-22 532 636	-21 707 029
V. Dochody zatrzymane	**873 905**	**853 268**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	886 185	819 072
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-12 280	34 196
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**85 836**	**-57 056**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**2 485 323**	**2 844 968**
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	11 595 150.216	14 158 214.664
A	11 141 490.147	13 584 428.919
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	453 660.069	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 *	214.34	200.94
A	214.34	200.94
B	1 000.00	1 000.00
E	214.34	200.94
F	1 000.00	1 000.00
I	214.34	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 roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2022

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2022 - 31-12-2022	01-01-2021 - 31-12-2021
I. Przychody z lokat	**171 849**	**59 706**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	169 869	59 517
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
Pozostałe	1 980	189
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	**104 736**	**35 121**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	20 267	22 109
- stała część wynagrodzenia	20 267	22 109
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	1 238	1 128
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	1 207	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	3	5
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	66 264	4 545
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	15 520	7 222
Pozostałe	237	112
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**0**	**0**
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	**104 736**	**35 121**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**67 113**	**24 585**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**96 416**	**-58 766**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-46 476	-43 179
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	142 892	-15 587
- z tytułu różnic kursowych	-4 690	12 213
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**163 529**	**-34 181**
VIII. Podatek dochodowy	**0**	**0**

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	13.40	-2.09
A	13.40	-2.09
B	0.00	0.00
E	13.40	-2.09
F	0.00	0.00
I	13.40	-2.09
J	0.00	0.00
K	0.00	0.00
L	0.00	0.00
P	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 roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2022

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2022 - 31-12-2022	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	163 529	-34 181
a) przychody z lokat netto	67 113	24 585
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-46 476	-43 179
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	142 892	-15 587
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	163 529	-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)	-523 174	-39 248
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	302 433	833 566
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-825 607	-872 814
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-359 645	-73 429
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 485 323	2 844 968
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 613 560	3 093 969
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 385 070.991	3 746 997.123
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 828 009.764	3 962 066.467
Saldo zmian	-2 442 938.772	-215 069.345
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	104 837.624	363 026.547
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	224 963.300	364 192.349
Saldo zmian	-120 125.676	-1 165.802
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	142 419 279.601	141 034 208.610
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	131 277 789.454	127 449 779.690
Saldo zmian	11 141 490.147	13 584 428.919
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	11 141 490.147	13 584 428.919
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 062 123.957	7 957 286.333
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 608 463.888	7 383 500.588
Saldo zmian	453 660.069	573 785.745
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	453 660.069	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	214.34		200.94	
B	1 000.00		1 000.00	
E	214.34		200.94	
F	1 000.00		1 000.00	
I	214.34		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	6.67%		-1.03%	
B	0.00%		0.00%	
E	6.67%		-1.03%	
F	0.00%		0.00%	
I	6.67%		-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				
A	214.31	30.12.2022	204.68	28.04.2021
B	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
E	214.31	30.12.2022	204.68	28.04.2021
F	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
I	214.31	30.12.2022	204.68	28.04.2021
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
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	214.31	30.12.2022	200.92	30.12.2021
B	1 000.00	30.12.2022	1 000.00	30.12.2021
E	214.31	30.12.2022	200.92	30.12.2021
F	1 000.00	30.12.2022	1 000.00	30.12.2021
I	214.31	30.12.2022	200.92	30.12.2021
J	1 000.00	30.12.2022	1 000.00	30.12.2021
K	1 000.00	30.12.2022	1 000.00	30.12.2021
L	1 000.00	30.12.2022	1 000.00	30.12.2021
P	1 000.00	30.12.2022	1 000.00	30.12.2021
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	**4.01%**		**1.14%**	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0.78%		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 6
Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu 7
Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 7
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 24

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 formacie 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 sporządzane 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 odpisu 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 dodatkowych 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 nienotowane 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 dysponowalnych 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
   – w przypadku, gdy kontrakt wymaga przepływów w dwóch różnych walutach – dla czytelności prezentacji ujawniane są osobno płatności w każdej walucie
b) dla kontraktów *future*
   - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość ustalona na podstawie kursu zamknięcia z rynku notowań kontraktu.
c) dla kontraktów *CDS (Credit Default Swap)*
   - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość wyliczona z zastosowaniem odpowiedniego modelu wyceny (oszacowanie wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności), uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.

W odniesieniu do informacji liczbowych dla jednostek uczestnictwa kategorii innych niż główna (**A**, np.: E, I, L):

- w przypadku, gdy jednostki takiej kategorii nie zostały nabyte – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii wpisanych do Statutu przed 31.12.2020: wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa równa jest wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A, a dla Jednostek Uczestnictwa kategorii wpisanych do Statutu 31.12.2020 lub później wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa równa jest początkowej cenie nabycia jednostek uczestnictwa danej kategorii (wpisanej do Prospektu Informacyjnego),

- w przypadku, gdy wszystkie jednostki uczestnictwa danej kategorii zostaną odkupione (okresowo saldo liczby jednostek jest zerowe) – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na potrzeby nabycia ustalana jest współmiernie ze zmianą aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (z uwzględnieniem różnicy w stawce wynagrodzenia stałego za zarządzanie).

Jednostkowe sprawozdanie roczne stanowi składnik połączonego sprawozdania finansowego rocznego, które w całości i w zakresie poszczególnych sprawozdań jednostkowych: podlega badaniu biegłego rewidenta, zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa (Pekao TFI S.A.), jest udostępniane na stronie *www.pekaotfi.pl*, podlega przekazaniu do Komisji, do sądu prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych.

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) ujmuje 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 umarzane.
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 branym 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 wyliczanej 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 portfelu.
   - 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 ustalanej 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 zależeć 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 tożsamych 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 instru-

mentu 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) ustalane 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.

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2022	31.12.2021
Należności	**96 361**	**502**
Z tytułu zbytych lokat	96 143	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictw a albo w ydanych certyfikatów inw estycyjnych	25	0
Z tytułu dyw idend	0	0
Z tytułu odsetek	178	502
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	15	0
w tym:		
Należności inne	15	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania	**1 583 779**	**1 318 317**
Z tytułu nabytych aktywów	105 732	52 519
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	1 186 468	1 103 721
Z tytułu instrumentów pochodnych	98 659	88 275
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1 133	1 564
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 496	798
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wyemitowanych 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	188 291	71 440
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	185 376	69 117

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2022		31.12.2021	
NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	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		30 718		40 626
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		15 420		26 598
EUR	3 288	15 420	5 783	26 598
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0		0
EUR	0	0	0	0
Santander Bank Polska S.A.		130		2 880
PLN	130	130	2 880	2 880
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		690		1 710
PLN	690	690	1 710	1 710
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		0		552
EUR	0	0	120	552
Santander Biuro Maklerskie		1 420		796
EUR	303	1 420	139	641
USD	0	0	38	155
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		6 310		0
PLN	6 310	6 310	0	0
ING Bank Śląski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		2 574		4 088
CZK	0	0	0	0
EUR	162	758	241	1 109
HUF	4	0	0	0
PLN	1 782	1 782	2 815	2 815
USD	8	34	40	164
mBank S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
BNP PARIBAS		4 174		4 001
EUR	890	4 174	870	4 001
Goldman Sachs Bank Europe SE		0		0
EUR	0	0	0	0
J.P. MORGAN AG		0		0
EUR	0	0	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI 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 OPIEKI 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	31.12.2022		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	-9 098	-86 174		
CZK	1 492	288	11 107	2 006
EUR	-13 058	-61 275	7 633	34 819
HUF	28 302	330	114 179	1 456
PLN	-25 924	-25 924	10 801	10 801
USD	90	407	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
1. ryzyko walutowe				
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]			
	waluty	21 806	tys. zł	0.5%
	dłużne papiery wartościowe	1 188 464	tys. zł	29.2%
	należności – w walutach	96 293	tys. zł	2.4%
	zobowiązania w walutach	778 404	tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			0.1%
		-450	tys. EUR	
		1 623	tys. USD	
		-43 415	tys. CZK	
		490 277	tys. HUF	
2. ryzyko kredytowe				
	obligacje Skarbu Państwa	2 079 061	tys. zł	51.1%
	korporacyjne papiery wartościowe	975 319	tys. zł	24.0%
	obligacje samorządowe	220 866	tys. zł	5.4%
	obligacje skarbowe zagraniczne	262 814	tys. zł	6.5%
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej				
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	2 130 230	tys. zł	52.3%
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej				
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 479 695	tys. zł	36.4%
5. ryzyko cen akcji				
	udziałowe papiery wartościowe	2 725	tys. zł	0.1%
6. ryzyko modelu				
	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny	2 931 431	tys. zł	72.0%

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 zmniejszania 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)	38.0%
2. Bank Gospodarstwa Krajowego	11.0%

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) Inne istotne ryzyka, w tym globalne i ryzyko geopolityczne

a) <u>Wpływ wojny w Ukrainie</u>

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 napadniętego, 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: wielka liczba ofiar, zniszczenia i 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. Pojawiają się nowe rodzaje skutków, jak migracja mieszkańców Ukrainy, niepewność we współpracy międzynarodowej, narastające napięcia geopolityczne (w tym w kontekście stosunku do wojny, ale i tworzenia świata dwubiegunowego).

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.

b) Skutki pandemii Covid-19

Rozprzestrzeniający się od końca roku 2019 koronawirus SARS-CoV-2 (2019-nCoV) i trwająca od tego czasu nieprzerwanie światowa pandemia CoViD-19 ma istotny wpływ na zmiany społeczne i ekonomiczne w skali świata, w tym Polski. Szereg efektów ujawnionych na początku 2020 trwa nadal, np.: zerwane łańcuchy dostaw, napięcia gospodarcze, zakłócenia w działaniu całych branż i zmiany w podaży, zakłócenia popytu konsumpcyjnego. W wielu z takich obszarów nastąpiła poprawa lub trwa proces naprawczy i przywracanie równowagi. Jednakże równoległe osobne procesy społeczne, gospodarcze oraz geopolityczne skutkują pozostaniem niepewności i ryzykiem braku powrotu zachwianych procesów do stanu sprzed pandemii. Stan pandemii oraz równoczesne występowanie innych chorób (w tym sezonowych, jak grypa) w ostatnim kwartale 2022 oraz na początku 2023 skutkują podwyższeniem ryzyka, jednakże nie wskazują aktualnie na wysokie ryzyko skutków dla inwestycji w fundusze i subfundusze Pekao.

c) Kryzys energetyczny i podwyższona inflacja

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: ryzyko utrzymania się podwyższonej inflacji w najważniejszych gospodarkach, w tym europejskich i ich trudności gospodarczych, procesy deglobalizacyjne, ryzyko ograniczeń w dostępie (wraz ze wzrostem cen) do surowców energetycznych i żywności. Inflacja w Polsce (ze zmianą narzędzi – w postaci obserwowania inflacji bazowej) staje się także zagrożeniem dla krajowego wzrostu gospodarczego, wzmacnianym przez procesy demograficzne. W 2022 nasilił się globalny kryzys energetyczny, mający – szczególnie w okresie zimowym – istotny wpływ na gospodarkę i nastroje społeczne, uwypuklane także przez współczasowość z kryzysem klimatycznym.

Te główne czynniki mają i będą miały wpływ na rynki finansowe, a w konsekwencji na sytuację płynnościową poszczególnych funduszy i subfunduszy (w tym na poszczególne inwestycje) oraz decyzje uczestników w przedmiocie nabywania lub odkupu Jednostek Uczestnictwa, jednakże skutki tych czynników dla funduszy i subfunduszy Pekao nie są obecnie możliwe do oszacowania. Skala działalności funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A., stosowane procesy zarządzania zapewniają minimalizację negatywnych skutków.

d) Ryzyko sektora bankowego

W 2023 (po dacie bilansowej) wzrosło ryzyko inwestycji w podmioty z branży bankowej. Globalnie pierwszym istotnym wydarzeniem była restrukturyzacja 2 banków amerykańskich w połowie marca 2023 (Silicon Valley Bank i Signature Bank – przejętych przez FDIC – system ochrony depozytów i stabilności finansowej), a także problemy i przejęcie banku Credit Suisse przez bank UBS. Sytuacja nie jest opanowana i z czasem mogą pojawiać się kolejne wiadomości.

W Polsce natomiast system bankowy narażony jest na pogorszenie sytuacji wskutek wyroków sądowych odnoszących się do kredytów zaciąganych we frankach szwajcarskich lub powiązanych z tą walutą. W 2023 spodziewany jest wyrok Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej, z którego może wynikać dalsze pogorszenie finansów banków w Polsce.

Ryzyko sektorowe nie jest rozłożone równomiernie, a obecne wyceny instrumentów powiązanych z tą branżą odzwierciedlają takie wzrastające ryzyko.

Posiadana przez fundusze zarządzane przez Pekao TFI ekspozycja na banki amerykańskie nie stanowi w naszej ocenie istotnego zagrożenia dla kontynuacji działalności. Nie dysponujemy tego rodzaju informacjami w zakresie zaangażowania funduszy zagranicznych, których tytuły uczestnictwa są w portfelach funduszy Pekao. W odniesieniu do inwestycji w instrumenty polskich podmiotów bankowych – ryzyko jest stale monitorowane. Wobec tego nie identyfikujemy zagrożenia inwestycji w ten sektor dla kontynuacji działalności.

Mimo wskazanych powyżej zagrożeń i wobec powyższych a także niewymienionych rodzajów ryzyka, które mogłyby wpłynąć na sytuację majątkową, wynik z operacji (i zmiany sytuacji finansowej) Pekao TFI nie prognozuje zagrożenia dla kontynuowania działalności funduszy i subfunduszy zarządzanych, a sytuacja finansowa i płynnościowa w tym kontekście na dzień podpisania sprawozdania nie budzi wątpliwości co do zdolności kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy.

8) 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 wartościowym 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 (31.12.2022) 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)
Foward Rate Agreement (FRA)
Giełdowy kontrakt future (Future)

Skrócone opisy rodzajów posiadanych instrumentów pochodnych i ew. ich prezentacji:

Terminowa wymiany walut (FX Forward) (Forward)

Zawierane kontrakty typu terminowej wymiany walut (fx 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.
W prezentacji instrumentu - instrumentem bazowym są wymieniane waluty. W przypadku, gdy jedną z tych walut jest PLN - pokazywana jest druga waluta.
Zwykle - jeśli zabezpieczenie ryzyka tego wymaga - kontrakt w dacie końcowej jest rozliczany z kontrahentem saldem - w związku z innymi kontraktami wymiany walut.

Interest Rate Swap (IRS)

Kontrakty zamiany płatności odsetkowych (interest rate swap IRS) polegają na wymianie przyszłych płatności strumieni odsetkowych (zamiana odsetek stałych na zmienne, bądź odwrotnie, w pojedynczej walucie). W przypadku, gdy transakcja zawierana jest w 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.
Cechą instrumentu jest wiele płatności wzajemnych między stronami kontraktu - w kolejnych, określonych dla każdej płatności terminach. W tabeli przedstawiana jest ostatnia data tych płatności dla / przez fundusz, a w kolumnie kwoty przyszłych płatności - zsumowane oszacowania tych przyszłych płatności (future value).
W związku z wprowadzanymi zmianami w stopach procentowych (np. w Polsce - planowane zastąpienie WIBOR przez WIRON) stopniowo kontrakty IRS zawierane będą w oparciu o nowe stopy procentowe.
W Nocie 6 kontrakty na takie nowe stopy są oznaczone 'OIS' (overnight index swap).

Cross Currency Interest Swap (CIRS)

Instrumenty CIRS to kontrakty zamiany stóp procentowych, przy czym płatności odbywają się w różnych walutach.
W związku z tym, w kontrakcie istnieje ryzyko stóp procentowych oraz ryzyko walutowe.
W przypadku, gdy płatności są w pojedynczej walucie obcej (CIRS), prezentowana jest ta waluta.
W przypadku płatności w dwóch różnych walutach (CCIRS) - składniki instrumentu w osobnych walutach prezentowane są w osobnych wierszach - jest to pojedynczy instrument (z danym kontrahentem, rozliczany we wskazanych datach).

Foward Rate Agreement (FRA)

Zawierane kontrakty typu forward rate agreement (FRA) polegają na wskazaniu spodziewanej przyszłej stopy procentowej, dla której wyliczana jest przyszła wartość w odsetkach. Kontrakty miały na celu ograniczenie ryzyka stóp procentowych na posiadanych w portfelu inwestycyjnym instrumentów dłużnych, poprzez zabezpieczenie stopy procentowej.
Kontrakty FRA polegają na ustaleniu przyszłej stopy procentowej (np. FRA 12 x 15: obowiązującej przez okres 3 miesięcy zaczynających się 12 miesięcy po dacie zawarcia kontraktu) dla określonej kwoty bazowej (we wskazanej walucie). Rozliczenie kontraktu odbywa się w momencie ustalenia faktycznej stawki referencyjnej i rozliczeniu saldem różnicy stóp procentowych (uzgodnionej dla kontraktu FRA w momencie zawierania i stawki referencyjnej, określonej w momencie zawierania kontraktu (w powyższym przykładzie - po 12 miesiącach od daty zawarcia kontraktu ustalana jest stopa procentowa - na następne 3 miesiące kończące się w dacie zapadalności / wygaśnięcia - i po ustaleniu następuje jednorazowe rozliczenie saldem w dacie wykonania).
Kontakty FRA 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 zabezpieczajacymi.

Giełdowy kontrakt future (Future)

Giełdowy kontrakt future to notowany na rynku zorganizowanym (giełdzie) instrument finansowy pochodny, dla którego bazą są instrumenty finansowe (np.: indeks giełdowy, kurs akcji, określone obligacje, kursy walut).
Kontrakty future wystawiane są w znormalizowany sposób (w seriach), wskazujący m.in. instrument bazowy, waluta, termin wygaśnięcia, mnożnik ceny względem instrumentu bazowego.
Wycena kontraktu odbywa się w oparciu o kurs notowań kontraktu na rynku. Ze względu na codzienne – po każdej sesji giełdowej (z odpowiedniego rynku) – obligatoryjne i zautomatyzowane rozliczenie depozytów zabezpieczających (wstępnego i zmiennego) na rachunku w domu maklerskim lub u depozytariusza (faktyczne rozliczenie przeprowadza odpowiednia izba rozliczeniowa): wycena kontraktów future prezentowana jest w bilansie i rachunku wyników poprzez wartość depozytów zabezpieczających. □

W przypadku future krajowych: transakcje były dokonywane w wystandaryzowane instrumenty pochodne stanowiące przedmiot obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Z inwestowaniem w takie instrumenty związane są podstawowe klasy ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej. Kontrakty emitowane są w seriach. Waluta notowania: PLN.

W przypadku future zagranicznych: transakcje były dokonywane w wystandaryzowane instrumenty pochodne stanowiące przedmiot obrotu na wskazanej giełdzie. Z inwestowaniem w takie instrumenty związane są podstawowe klasy ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej oraz ryzyko walutowe.
Przykłady future zagranicznych:
(i) future oparte na średnioterminowych obligacjach skarbowych Republiki Federalnej Niemiec (5-letnich: 4,5 – 5,5 lat do zapadalności). Kontrakty emitowane w seriach, notowane od października 1998 r. (wcześniej 'DEM Bund'). Waluta notowania: EUR. Notowane / będące przedmiotem obrotu na rynku Eurex we Frankfurcie (Niemcy). Dla każdej serii wskazane są określone obligacje, będące podstawą tego instrumentu, przy czym, w przypadku faktycznego rozliczenia w instrumencie - odbywa się ono poprzez wskazania określonej obligacji (metodą 'cheapest to fdelivery' - CTD, spośród obligacji będących bazą).
(ii) oparte na średnioterminowych obligacjach skarbowych USA (US Treasury Notes) – z okresem do zapadalności i datą wygaśnięcia kontraktu wskazanymi w oznaczeniu instrumentu. Kontrakty emitowane są w seriach, waluta notowania: USD. Przedmiot obrotu na rynku CBoT w Chicago (IL, USA).

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6 | 31.12.2022 --- 224 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 waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	CC230610 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	CIRS	ORI	25 760	BNP PARIBAS			26 536	PLN	07.06.2023			25 592	PLN	07.06.2023	14.05.2020
2.	CC230610 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.412%	Krótka	CIRS	ORI	-25 865	BNP PARIBAS	5 577	EUR			07.06.2023	5 600	EUR			07.06.2023	14.05.2020
3.	CC230612 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	7 062	SOCIETE GENERALE PARIS			7 274	PLN	07.06.2023			7 024	PLN	07.06.2023	04.06.2020
4.	CC230612 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.498%	Krótka	CIRS	ORI	-7 384	SOCIETE GENERALE PARIS	1 592	EUR			07.06.2023	1 600	EUR			07.06.2023	04.06.2020
5.	CC23067 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	CIRS	ORI	7 488	SOCIETE GENERALE PARIS			7 713	PLN	07.06.2023			7 439	PLN	07.06.2023	08.03.2019
6.	CC23067 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.108%	Krótka	CIRS	ORI	-8 015	SOCIETE GENERALE PARIS	1 728	EUR			07.06.2023	1 730	EUR			07.06.2023	08.03.2019
7.	CC230712 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	CIRS	ORI	46 561	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			48 184	PLN	07.07.2023			44 705	PLN	07.07.2023	17.07.2020
8.	CC230712 Fundusz wykonuje płatności stałe 0% w EUR	Krótka	CIRS	ORI	-46 254	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	10 000	EUR			07.07.2023	10 000	EUR			07.07.2023	17.07.2020
9.	CC230713 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	45 182	Santander Bank Polska S.A.			46 772	PLN	07.07.2023			44 200	PLN	07.07.2023	08.09.2020
10.	CC230713 Fundusz wykonuje płatności stałe 0% w EUR	Krótka	CIRS	ORI	-46 254	Santander Bank Polska S.A.	10 000	EUR			07.07.2023	10 000	EUR			07.07.2023	08.09.2020
11.	CC23079 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	22 830	SOCIETE GENERALE PARIS			23 634	PLN	07.07.2023			22 338	PLN	07.07.2023	07.07.2020
12.	CC23079 Fundusz wykonuje płatności stałe 0% w EUR	Krótka	CIRS	ORI	-23 127	SOCIETE GENERALE PARIS	5 000	EUR			07.07.2023	5 000	EUR			07.07.2023	07.07.2020
13.	CC230810 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	25 768	SOCIETE GENERALE PARIS			26 924	PLN	23.08.2023			25 520	PLN	23.08.2023	12.08.2020
14.	CC230810 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M	Krótka	CIRS	ORI	-23 835	SOCIETE GENERALE PARIS	2 233 144	HUF			23.08.2023	2 000 000	HUF			23.08.2023	12.08.2020
15.	CC230814 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	12 748	BNP PARIBAS			13 320	PLN	23.08.2023			12 626	PLN	23.08.2023	18.08.2020
16.	CC230814 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M	Krótka	CIRS	ORI	-11 918	BNP PARIBAS	1 116 572	HUF			23.08.2023	1 000 000	HUF			23.08.2023	18.08.2020
17.	CC23089 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	12 924	Bank Handlowy w Warszawie S.A.			13 504	PLN	23.08.2023			12 814	PLN	23.08.2023	16.06.2020
18.	CC23089 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 0.480%	Krótka	CIRS	ORI	-10 684	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 002 790	HUF			23.08.2023	998 000	HUF			23.08.2023	16.06.2020
19.	CC23101 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	33 055	The Goldman Sachs Group Inc.			34 932	PLN	25.10.2023			32 586	PLN	25.10.2023	23.04.2020
20.	CC23101 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK -0.115%	Krótka	CIRS	ORI	-36 243	The Goldman Sachs Group Inc.	197 569	CZK			25.10.2023	197 800	CZK			25.10.2023	23.04.2020
21.	CC240137 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	23 124	SOCIETE GENERALE PARIS			24 792	PLN	15.01.2024			22 769	PLN	15.01.2024	24.11.2020
22.	CC240137 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.610%	Krótka	CIRS	ORI	-22 847	SOCIETE GENERALE PARIS	5 038	EUR			15.01.2024	5 100	EUR			15.01.2024	24.11.2020
23.	CC240139 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	71 066	SOCIETE GENERALE PARIS			76 288	PLN	22.01.2024			70 050	PLN	22.01.2024	12.09.2022
24.	CC240139 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.887%	Krótka	CIRS	ORI	-65 169	SOCIETE GENERALE PARIS	15 597	USD			22.01.2024	15 000	USD			22.01.2024	12.09.2022
25.	CC240710 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	CIRS	ORI	5 196	The Goldman Sachs Group Inc.			5 728	PLN	09.07.2024			5 017	PLN	09.07.2024	16.11.2018
26.	CC240710 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.110%	Krótka	CIRS	ORI	-5 227	The Goldman Sachs Group Inc.	1 173	EUR			09.07.2024	1 170	EUR			09.07.2024	16.11.2018
27.	CC240715 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	CIRS	ORI	5 207	SOCIETE GENERALE PARIS			5 739	PLN	09.07.2024			5 027	PLN	09.07.2024	04.01.2019
28.	CC240715 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.075%	Krótka	CIRS	ORI	-5 208	SOCIETE GENERALE PARIS	1 168	EUR			09.07.2024	1 170	EUR			09.07.2024	04.01.2019
29.	CC24072 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	CIRS	ORI	10 649	SOCIETE GENERALE PARIS			11 738	PLN	09.07.2024			10 282	PLN	09.07.2024	25.05.2018
30.	CC24072 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.229%	Krótka	CIRS	ORI	-10 704	SOCIETE GENERALE PARIS	2 401	EUR			09.07.2024	2 390	EUR			09.07.2024	25.05.2018
31.	CC240721 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	20 877	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			23 013	PLN	09.07.2024			20 472	PLN	09.07.2024	11.11.2019
32.	CC240721 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótka	CIRS	ORI	-22 575	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	5 055	EUR			09.07.2024	4 800	EUR			09.07.2024	11.11.2019
33.	CC240728 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	25 929	BNP PARIBAS			28 583	PLN	09.07.2024			25 443	PLN	09.07.2024	09.09.2020
34.	CC240728 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótka	CIRS	ORI	-26 808	BNP PARIBAS	6 003	EUR			09.07.2024	5 700	EUR			09.07.2024	09.09.2020
35.	CC240730 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	CIRS	ORI	4 612	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			5 089	PLN	15.07.2024			4 460	PLN	15.07.2024	21.09.2020
36.	CC240730 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.620%	Krótka	CIRS	ORI	-4 399	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	988	EUR			15.07.2024	1 000	EUR			15.07.2024	21.09.2020

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)

Specyficzne instrumenty: Forward Terminowa wymiany walut (FX Forward)
CIRS Cross Currency Interest Swap
Future Giełdowy kontrakt future

strona 2 Tabela N-6	31.12.2022 --- 224 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 waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
37.	CC240735 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	26 555	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			29 275	PLN	09.07.2024			26 092	PLN	09.07.2024	12.03.2021
38.	CC240735 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótka	CIRS	ORI	-26 808	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 003	EUR			09.07.2024	5 700	EUR			09.07.2024	12.03.2021
39.	CC240739 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	38 425	SOCIETE GENERALE PARIS			42 362	PLN	09.07.2024			37 786	PLN	09.07.2024	22.08.2022
40.	CC240739 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.072%	Krótka	CIRS	ORI	-35 614	SOCIETE GENERALE PARIS	7 989	EUR			09.07.2024	8 000	EUR			09.07.2024	22.08.2022
41.	CC240740 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	48 508	SOCIETE GENERALE PARIS			4 261	PLN	08.07.2024			51 400	PLN	08.07.2024	07.07.2023
42.	CC240740 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótka	CIRS	ORI	-45 607	SOCIETE GENERALE PARIS	363	EUR			08.07.2024	10 000	EUR			08.07.2024	07.07.2023
43.	CC24076 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	CIRS	ORI	32 620	SOCIETE GENERALE PARIS			35 955	PLN	09.07.2024			31 494	PLN	09.07.2024	06.07.2018
44.	CC24076 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 0.113%	Krótka	CIRS	ORI	-32 037	SOCIETE GENERALE PARIS	7 186	EUR			09.07.2024	7 170	EUR			09.07.2024	06.07.2018
45.	CC24078 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	CIRS	ORI	15 688	SOCIETE GENERALE PARIS			17 292	PLN	09.07.2024			15 146	PLN	09.07.2024	01.11.2018
46.	CC24078 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 0.113%	Krótka	CIRS	ORI	-15 639	SOCIETE GENERALE PARIS	3 508	EUR			09.07.2024	3 500	EUR			09.07.2024	01.11.2018
47.	CC250110 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	25 750	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			29 021	PLN	20.01.2025			22 709	PLN	20.01.2025	10.01.2019
48.	CC250110 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 5.250%	Krótka	CIRS	ORI	-26 959	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 124	EUR			20.01.2025	5 280	EUR			20.01.2025	10.01.2019
49.	CC250111 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	25 862	BNP PARIBAS			29 144	PLN	20.01.2025			22 788	PLN	20.01.2025	16.01.2019
50.	CC250111 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 5.250%	Krótka	CIRS	ORI	-27 067	BNP PARIBAS	6 149	EUR			20.01.2025	5 310	EUR			20.01.2025	16.01.2019
51.	CC250120 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	6 890	Santander Bank Polska S.A.			7 809	PLN	20.01.2025			6 788	PLN	20.01.2025	14.01.2021
52.	CC250120 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.590%	Krótka	CIRS	ORI	-6 452	Santander Bank Polska S.A.	1 473	EUR			20.01.2025	1 500	EUR			20.01.2025	14.01.2021
53.	CC250122 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	46 060	BNP PARIBAS			52 253	PLN	27.01.2025			45 384	PLN	27.01.2025	27.01.2021
54.	CC250122 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótka	CIRS	ORI	-47 023	BNP PARIBAS	10 705	EUR			27.01.2025	10 000	EUR			27.01.2025	27.01.2021
55.	CC250130 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	32 425	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			36 746	PLN	20.01.2025			31 892	PLN	20.01.2025	08.03.2021
56.	CC250130 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótka	CIRS	ORI	-32 919	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 490	EUR			20.01.2025	7 000	EUR			20.01.2025	08.03.2021
57.	CC250133 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	21 306	Santander Bank Polska S.A.			24 115	PLN	20.01.2025			20 451	PLN	20.01.2025	28.09.2022
58.	CC250133 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR 0.915%	Krótka	CIRS	ORI	-20 222	Santander Bank Polska S.A.	4 601	EUR			20.01.2025	4 300	EUR			20.01.2025	28.09.2022
59.	CC250211 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	33 291	BNP PARIBAS			37 869	PLN	14.02.2025			32 934	PLN	14.02.2025	24.04.2020
60.	CC250211 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 0.036%	Krótka	CIRS	ORI	-34 169	BNP PARIBAS	200 219	CZK			14.02.2025	200 000	CZK			14.02.2025	24.04.2020
61.	CC250214 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	36 556	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			41 531	PLN	10.02.2025			35 696	PLN	10.02.2025	30.06.2020
62.	CC250214 Fundusz w ykonuje płatności stałe 0% w EUR	Krótka	CIRS	ORI	-34 989	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	8 000	EUR			10.02.2025	8 000	EUR			10.02.2025	30.06.2020
63.	CC26045 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	71 876	BNP PARIBAS				PLN	06.04.2026			70 641	PLN	06.04.2026	17.10.2022
64.	CC26045 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótka	CIRS	ORI	-62 568	BNP PARIBAS		USD			06.04.2026	14 100	USD			06.04.2026	17.10.2022
65.	CC26056 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	27 168	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			32 719	PLN	27.05.2026			26 892	PLN	27.05.2026	27.05.2021
66.	CC26056 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótka	CIRS	ORI	-28 183	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 657	EUR			27.05.2026	6 000	EUR			27.05.2026	27.05.2021
67.	CC26067 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	13 527	Santander Bank Polska S.A.			16 319	PLN	08.06.2026			13 406	PLN	08.06.2026	07.06.2021
68.	CC26067 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótka	CIRS	ORI	-14 086	Santander Bank Polska S.A.	3 330	EUR			08.06.2026	3 000	EUR			08.06.2026	07.06.2021
69.	CC26095 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	9 567	Santander Bank Polska S.A.			11 684	PLN	21.09.2026			9 425	PLN	21.09.2026	05.07.2022
70.	CC26095 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótka	CIRS	ORI	-9 385	Santander Bank Polska S.A.	2 236	EUR			21.09.2026	2 000	EUR			21.09.2026	05.07.2022
71.	CC270217 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	27 716	BNP PARIBAS			34 357	PLN	03.02.2027			27 366	PLN	03.02.2027	03.02.2022
72.	CC270217 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.038%	Krótka	CIRS	ORI	-24 644	BNP PARIBAS	5 989	EUR			03.02.2027	6 000	EUR			03.02.2027	03.02.2022
73.	CC270413 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	26 690	BNP PARIBAS			33 336	PLN	22.04.2027			25 816	PLN	22.04.2027	13.09.2021
74.	CC270413 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M	Krótka	CIRS	ORI	-24 220	BNP PARIBAS	2 986 138	HUF			22.04.2027	2 000 000	HUF			22.04.2027	13.09.2021
75.	CC27071 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	9 333	Santander Bank Polska S.A.			2 475	PLN	05.07.2027			9 168	PLN	05.07.2027	29.10.2020
76.	CC27071 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.660%	Krótka	CIRS	ORI	-7 840	Santander Bank Polska S.A.	1 934	EUR			05.07.2027	2 000	EUR			05.07.2027	29.10.2020
77.	CC270710 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	4 632	J.P. MORGAN AG			5 842	PLN	05.07.2027			4 550	PLN	05.07.2027	09.02.2022
78.	CC270710 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 0.242%	Krótka	CIRS	ORI	-4 116	J.P. MORGAN AG	1 012	EUR			05.07.2027	1 000	EUR			05.07.2027	09.02.2022
79.	CC27079 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	6 981	SOCIETE GENERALE PARIS			8 806	PLN	05.07.2027			6 858	PLN	05.07.2027	18.10.2021
80.	CC27079 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.200%	Krótka	CIRS	ORI	-6 030	SOCIETE GENERALE PARIS	1 485	EUR			05.07.2027	1 500	EUR			05.07.2027	18.10.2021
81.	CC270915 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótka	CIRS	ORI	53 168	Santander Bank Polska S.A.			16 152	EUR	08.09.2027			10 500	EUR	08.09.2027	07.07.2023

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI Ograniczenie ryzyka inw estycyjnego portfela papierów w artościow ych (ORI)
Specyficzne instrumenty: CIRS Cross Currency Interest Swap

strona 3 Tabela N-6	31.12.2022 --- 224 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 waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
82.	CC270915 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	-47 887	Santander Bank Polska S.A.	1 395	PLN			08.09.2027	54 332	PLN			08.09.2027	07.07.2023
83.	CC27101 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	10 048	Santander Bank Polska S.A.			2 662	PLN	08.10.2027			9 881	PLN	08.10.2027	08.10.2020
84.	CC27101 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.660%	Krótka	CIRS	ORI	-8 556	Santander Bank Polska S.A.	2 127	EUR			08.10.2027	2 200	EUR			08.10.2027	08.10.2020
85.	CC27106 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	4 660	SOCIETE GENERALE PARIS			1 235	PLN	08.10.2027			4 583	PLN	08.10.2027	27.10.2020
86.	CC27106 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.641%	Krótka	CIRS	ORI	-3 893	SOCIETE GENERALE PARIS	968	EUR			08.10.2027	1 000	EUR			08.10.2027	27.10.2020
87.	CC27109 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	9 470	Santander Bank Polska S.A.			12 084	PLN	08.10.2027			9 313	PLN	08.10.2027	19.05.2022
88.	CC27109 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051%	Krótka	CIRS	ORI	-8 512	Santander Bank Polska S.A.	2 105	EUR			08.10.2027	2 000	EUR			08.10.2027	19.05.2022
89.	CC271111 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	17 910	BNP PARIBAS			22 986	PLN	19.11.2027			17 580	PLN	19.11.2027	16.04.2021
90.	CC271111 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	-19 588	BNP PARIBAS	125 834	CZK			19.11.2027	100 000	CZK			19.11.2027	16.04.2021
91.	CC27114 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	6 799	Santander Bank Polska S.A.			1 808	PLN	02.11.2027			6 712	PLN	02.11.2027	18.11.2020
92.	CC27114 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.580%	Krótka	CIRS	ORI	-5 847	Santander Bank Polska S.A.	1 457	EUR			02.11.2027	1 500	EUR			02.11.2027	18.11.2020
93.	CC27117 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	26 667	BNP PARIBAS			34 211	PLN	19.11.2027			26 064	PLN	19.11.2027	05.03.2021
94.	CC27117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	-29 383	BNP PARIBAS	188 750	CZK			19.11.2027	150 000	CZK			19.11.2027	05.03.2021
95.	CC27119 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	17 752	J.P. MORGAN AG			22 774	PLN	19.11.2027			17 350	PLN	19.11.2027	08.03.2021
96.	CC27119 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	-19 588	J.P. MORGAN AG	125 834	CZK			19.11.2027	100 000	CZK			19.11.2027	08.03.2021
97.	CC29082 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	5 357	SOCIETE GENERALE PARIS			1 573	PLN	01.08.2029			5 288	PLN	01.08.2029	22.07.2021
98.	CC29082 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.386%	Krótka	CIRS	ORI	-4 255	SOCIETE GENERALE PARIS	1 119	EUR			01.08.2029	1 150	EUR			01.08.2029	22.07.2021
99.	CC29088 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 1.410%	Krótka	CIRS	ORI	16 990	Santander Bank Polska S.A.			6 326	PLN	01.08.2029			16 909	PLN	01.08.2029	09.12.2022
100.	CC29088 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.175%	Krótka	CIRS	ORI	-14 899	Santander Bank Polska S.A.	3 881	EUR			01.08.2029	3 600	EUR			01.08.2029	09.12.2022
101.	CC32051 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	40 939	Santander Bank Polska S.A.			15 024	PLN	25.05.2032			39 185	PLN	25.05.2032	25.05.2022
102.	CC32051 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótka	CIRS	ORI	-39 931	Santander Bank Polska S.A.	1 577	EUR			25.05.2032	8 500	EUR			25.05.2032	25.05.2022
103.	Forw ard Waluta CZK FW2209076 12.01.2023	Długa	Forw ard	ORI	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	973	PLN	5 000	CZK	12.01.2023	973	PLN	5 000	CZK	12.01.2023	12.01.2023
104.	Forw ard Waluta CZK FW2209232 12.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	3	BNP PARIBAS	6 428	CZK	1 251	PLN	12.01.2023	6 428	CZK	1 251	PLN	12.01.2023	12.01.2023
105.	Forw ard Waluta CZK FW2209289 12.01.2023	Długa	Forw ard	ORI	-3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 586	PLN	13 300	CZK	12.01.2023	2 586	PLN	13 300	CZK	12.01.2023	12.01.2023
106.	Forw ard Waluta CZK FW2209319 12.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	-1	BNP PARIBAS	2 633	CZK	511	PLN	12.01.2023	2 633	CZK	511	PLN	12.01.2023	12.01.2023
107.	Forw ard Waluta CZK FW2209477 12.01.2023	Długa	Forw ard	ORI	3	BNP PARIBAS	676	PLN	3 500	CZK	12.01.2023	676	PLN	3 500	CZK	12.01.2023	12.01.2023
108.	Forw ard Waluta CZK FW2209585 12.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 524	CZK	488	PLN	12.01.2023	2 524	CZK	488	PLN	12.01.2023	12.01.2023
109.	Forw ard Waluta CZK FW2300270 12.01.2023	Długa	Forw ard	ORI	-279	BNP PARIBAS	18 147	PLN	92 000	CZK	12.01.2023	18 147	PLN	92 000	CZK	12.01.2023	12.01.2023
110.	Forw ard Waluta EUR FW2208941 04.01.2023	Długa	Forw ard	ORI	-190	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	15 904	PLN	3 350	EUR	04.01.2023	15 904	PLN	3 350	EUR	04.01.2023	04.01.2023
111.	Forw ard Waluta EUR FW2208973 04.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	39	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	570	EUR	2 713	PLN	04.01.2023	570	EUR	2 713	PLN	04.01.2023	04.01.2023
112.	Forw ard Waluta EUR FW2208974 04.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	69	EUR	328	PLN	04.01.2023	69	EUR	328	PLN	04.01.2023	04.01.2023
113.	Forw ard Waluta EUR FW2209002 04.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	26	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	350	EUR	1 668	PLN	04.01.2023	350	EUR	1 668	PLN	04.01.2023	04.01.2023
114.	Forw ard Waluta EUR FW2209003 04.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	100	EUR	477	PLN	04.01.2023	100	EUR	477	PLN	04.01.2023	04.01.2023
115.	Forw ard Waluta EUR FW2209067 04.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	53	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 080	EUR	5 119	PLN	04.01.2023	1 080	EUR	5 119	PLN	04.01.2023	04.01.2023
116.	Forw ard Waluta EUR FW2209115 04.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	111	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 600	EUR	7 616	PLN	04.01.2023	1 600	EUR	7 616	PLN	04.01.2023	04.01.2023
117.	Forw ard Waluta EUR FW2209150 04.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	90	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 040	EUR	4 968	PLN	04.01.2023	1 040	EUR	4 968	PLN	04.01.2023	04.01.2023
118.	Forw ard Waluta EUR FW2209175 04.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	25	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	310	EUR	1 479	PLN	04.01.2023	310	EUR	1 479	PLN	04.01.2023	04.01.2023
119.	Forw ard Waluta EUR FW2209176 04.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	117	EUR	557	PLN	04.01.2023	117	EUR	557	PLN	04.01.2023	04.01.2023
120.	Forw ard Waluta EUR FW2209693 04.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	46	EUR	217	PLN	04.01.2023	46	EUR	217	PLN	04.01.2023	04.01.2023
121.	Forw ard Waluta EUR FW2209735 04.01.2023	Długa	Forw ard	ORI	-5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 102	PLN	1 300	EUR	04.01.2023	6 102	PLN	1 300	EUR	04.01.2023	04.01.2023
122.	Forw ard Waluta EUR FW2209849 04.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	9	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	345	EUR	1 627	PLN	04.01.2023	345	EUR	1 627	PLN	04.01.2023	04.01.2023
123.	Forw ard Waluta EUR FW2209910 03.04.2023	Krótka	Forw ard	ORI	2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	200	EUR	954	PLN	03.04.2023	200	EUR	954	PLN	03.04.2023	03.04.2023
124.	Forw ard Waluta EUR FW2209911 03.04.2023	Długa	Forw ard	ORI	-68	SOCIETE GENERALE PARIS	38 598	PLN	8 100	EUR	03.04.2023	38 598	PLN	8 100	EUR	03.04.2023	03.04.2023
125.	Forw ard Waluta EUR FW2300359 04.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	142	SOCIETE GENERALE PARIS	1 540	EUR	7 365	PLN	04.01.2023	1 540	EUR	7 365	PLN	04.01.2023	04.01.2023
126.	Forw ard Waluta HUF FW2209474 11.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	-80	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	265 790	HUF	3 027	PLN	11.01.2023	265 790	HUF	3 027	PLN	11.01.2023	11.01.2023

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI Ograniczenie ryzyka inw estycyjnego portfela papierów w artościow ych (ORI)
Specyficzne instrumenty: CIRS Cross Currency Interest Swap

strona 4 Tabela N-6 | 31.12.2022 --- 224 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 waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
127.	Forward Waluta HUF FW2209891 11.01.2023	Krótka	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 300	HUF	15	PLN	11.01.2023	1 300	HUF	15	PLN	11.01.2023	11.01.2023
128.	Forward Waluta USD FW2209743 17.01.2023	Krótka	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2	USD	9	PLN	17.01.2023	2	USD	9	PLN	17.01.2023	17.01.2023
129.	Forward Waluta USD FW2209896 17.01.2023	Długa	Forward	ORI	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	618	PLN	140	USD	17.01.2023	618	PLN	140	USD	17.01.2023	17.01.2023
130.	Forward Waluta USD FW2300393 17.01.2023	Krótka	Forward	ORI	2 589	Santander Bank Polska S.A.	5 512	USD	26 883	PLN	17.01.2023	5 512	USD	26 883	PLN	17.01.2023	17.01.2023
131.	FR2403 FRA 12x15 Goldman Sachs Bank Europe SE	Długa	FRA	SZP	-384	Goldman Sachs Bank Europe SE	417	PLN		PLN	08.12.2023	300 000	PLN	300 000	PLN	08.12.2023	06.12.2022
132.	FR2412 FRA 21x24 Goldman Sachs Bank Europe SE	Krótka	FRA	ORI	460	Goldman Sachs Bank Europe SE		PLN	523	PLN	06.09.2024	300 000	PLN	300 000	PLN	06.09.2024	06.12.2022
133.	Futures DUH3 08.03.2023 DE000C6YTCP7 DE000C6YTCP7	Krótka	Future	ORI	-62 296	Eurex Exchange					08.03.2023					08.03.2023	08.03.2023
134.	CI23017 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / CI23017 Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 0.690%	Długa	IRS	SZP	-589	BNP PARIBAS	3 736	CZK	700	CZK	06.01.2023	100 000	CZK	100 000	CZK	06.01.2023	06.01.2021
135.	CI230230 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / CI230230 Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 0.880%	Długa	IRS	SZP	-556	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 777	CZK	892	CZK	10.02.2023	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2023	10.02.2021
136.	CI230317 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 1.645% / CI230317 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Krótka	IRS	ORI	46	The Goldman Sachs Group Inc.	24	USD	35	USD	17.03.2023	3 000	USD	3 000	USD	17.03.2023	15.11.2019
137.	CI23032 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 2.886% / CI23032 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Krótka	IRS	ORI	-53	The Goldman Sachs Group Inc.	66	USD	54	USD	17.03.2023	4 650	USD	4 650	USD	17.03.2023	28.06.2018
138.	CI230320 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 1.650% / CI230320 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Krótka	IRS	ORI	61	The Goldman Sachs Group Inc.	32	USD	46	USD	17.03.2023	4 000	USD	4 000	USD	17.03.2023	15.11.2019
139.	CI230325 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 0.962% / CI230325 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Krótka	IRS	ORI	149	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	24	USD	58	USD	17.03.2023	5 000	USD	5 000	USD	17.03.2023	03.03.2020
140.	CI230329 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w USD US0003M / CI230329 Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.174%	Długa	IRS	SZP	-779	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	193	USD	14	USD	17.03.2023	16 650	USD	16 650	USD	17.03.2023	04.08.2020
141.	CI230338 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 5.135% / CI230338 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M	Krótka	IRS	ORI	-1 304	BNP PARIBAS	10 414	CZK	3 625	CZK	02.03.2023	200 000	CZK	200 000	CZK	02.03.2023	02.03.2022
142.	CI230410 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.420% / CI230410 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótka	IRS	ORI	294	SOCIETE GENERALE PARIS	18	EUR	45	EUR	28.04.2023	4 260	EUR	4 260	EUR	28.04.2023	03.03.2020
143.	CI230614 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.515% / CI230614 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótka	IRS	ORI	324	J.P. MORGAN AG	21	EUR	49	EUR	07.06.2023	4 000	EUR	4 000	EUR	07.06.2023	30.11.2020
144.	CI230721 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / CI230721 Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 0.924%	Długa	IRS	SZP	-910	J.P. MORGAN AG	418	EUR	223	EUR	07.07.2023	25 000	EUR	25 000	EUR	07.07.2023	19.07.2022
145.	CI240110 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 2.916% / CI240110 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Krótka	IRS	ORI	153	The Goldman Sachs Group Inc.	87	USD	123	USD	22.01.2024	2 000	USD	2 000	USD	22.01.2024	05.07.2018
146.	CI240114 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 3.131% / CI240114 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Krótka	IRS	ORI	63	The Goldman Sachs Group Inc.	47	USD	62	USD	22.01.2024	1 000	USD	1 000	USD	22.01.2024	02.11.2018
147.	CI24018 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 2.902% / CI24018 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Krótka	IRS	ORI	173	The Goldman Sachs Group Inc.	98	USD	138	USD	22.01.2024	2 240	USD	2 240	USD	22.01.2024	04.07.2018
148.	CI240718 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.210% / CI240718 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótka	IRS	ORI	1 021	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	17	EUR	208	EUR	09.07.2024	4 000	EUR	4 000	EUR	09.07.2024	11.11.2019
149.	CI240729 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.447% / CI240729 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótka	IRS	ORI	1 383	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	45	EUR	260	EUR	09.07.2024	5 000	EUR	5 000	EUR	09.07.2024	09.09.2020
150.	CI240736 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.418% / CI240736 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótka	IRS	ORI	1 370	J.P. MORGAN AG	42	EUR	260	EUR	09.07.2024	5 000	EUR	5 000	EUR	09.07.2024	12.03.2021
151.	CI250129 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.402% / CI250129 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótka	IRS	ORI	2 154	J.P. MORGAN AG	70	EUR	408	EUR	20.01.2025	5 800	EUR	5 800	EUR	20.01.2025	08.03.2021
152.	CI25061 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.471% / CI25061 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótka	IRS	ORI	1 079	J.P. MORGAN AG	35	EUR	206	EUR	24.06.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	24.06.2025	30.11.2020
153.	CI25071 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 1.409% / CI25071 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótka	IRS	ORI	476	BNP PARIBAS	106	EUR	212	EUR	14.07.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	14.07.2025	07.07.2022
154.	CI260414 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 1.370% / CI260414 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Krótka	IRS	ORI	3 483	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	418	USD	1 268	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	20.08.2019
155.	CI260416 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 1.377% / CI260416 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Krótka	IRS	ORI	805	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	96	USD	291	USD	06.04.2026	2 000	USD	2 000	USD	06.04.2026	29.08.2019
156.	CI260439 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w USD US0003M / CI260439 Fundusz otrzymuje płatności stałe 0.3755% w USD	Długa	IRS	SZP	-5 450	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 455	USD	131	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	09.09.2020
157.	CI26097 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 3.110% / CI26097 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótka	IRS	ORI	11	SOCIETE GENERALE PARIS	122	EUR	123	EUR	21.09.2026	1 000	EUR	1 000	EUR	21.09.2026	21.10.2022
158.	CI270211 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / CI270211 Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Długa	IRS	SZP	-2 688	BNP PARIBAS	25 328	CZK	10 037	CZK	23.02.2027	102 000	CZK	102 000	CZK	23.02.2027	26.06.2018
159.	CI27024 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 1.910% / CI27024 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	4 127	Bank Handlow y w Warszaw ie S.A.	15 025	CZK	38 500	CZK	22.02.2027	155 000	CZK	155 000	CZK	22.02.2027	20.02.2018
160.	CI27026 Fundusz w ykonuje płatności stałe w CZK 1.915% / CI27026 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	2 711	Bank Handlow y w Warszaw ie S.A.	9 908	CZK	25 328	CZK	23.02.2027	102 000	CZK	102 000	CZK	23.02.2027	23.02.2018
161.	CI27028 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / CI27028 Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Długa	IRS	SZP	-4 088	BNP PARIBAS	38 501	CZK	15 252	CZK	22.02.2027	155 000	CZK	155 000	CZK	22.02.2027	26.06.2018
162.	CI270912 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 1.634% / CI270912 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótka	IRS	ORI	675	SOCIETE GENERALE PARIS	172	EUR	326	EUR	21.09.2027	2 100	EUR	2 100	EUR	21.09.2027	08.07.2022
163.	CI27094 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 1.444% / CI27094 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótka	IRS	ORI	1 304	J.P. MORGAN AG	260	EUR	560	EUR	21.09.2027	3 600	EUR	3 600	EUR	21.09.2027	25.05.2022
164.	CI27099 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 1.766% / CI27099 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótka	IRS	ORI	791	SOCIETE GENERALE PARIS	238	EUR	420	EUR	21.09.2027	2 700	EUR	2 700	EUR	21.09.2027	05.07.2022
165.	CI28058 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / CI28058 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótka	IRS	ORI	492	J.P. MORGAN AG	234	EUR	348	EUR	29.05.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	29.05.2028	05.07.2022
166.	CI280611 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 0.380% / CI280611 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótka	IRS	ORI	1 296	SOCIETE GENERALE PARIS	46	EUR	349	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	07.02.2022
167.	CI28062 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.103% / CI28062 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótka	IRS	ORI	2 315	SOCIETE GENERALE PARIS	19	EUR	523	EUR	05.06.2028	3 000	EUR	3 000	EUR	05.06.2028	04.06.2021
168.	CI28069 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR -0.111% / CI28069 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótka	IRS	ORI	1 548	J.P. MORGAN AG	13	EUR	349	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	08.06.2021
169.	CI32051 Fundusz w ykonuje płatności stałe w EUR 1.702% / CI32051 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótka	IRS	ORI	4 415	SOCIETE GENERALE PARIS	1 448	EUR	2 543	EUR	25.05.2032	8 500	EUR	8 500	EUR	25.05.2032	23.05.2022
170.	CI42044 Fundusz w ykonuje płatności stałe w USD 1.732% / CI42044 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Krótka	IRS	ORI	1 212	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	173	USD	154	USD	03.04.2042	1 000	USD	1 000	USD	03.04.2042	11.02.2020
171.	IR23083 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 7.370% / IR23083 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	IRS	ORI	-721	Santander Bank Polska S.A.	2 948	PLN	2 156	PLN	22.08.2023	40 000	PLN	40 000	PLN	22.08.2023	22.08.2022

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI Ograniczenie ryzyka inw estycyjnego portfela papierów w artościow ych (ORI)
SZP Spraw ne zarządzanie portfelem (SZP)
Specyficzne instrumenty: IRS Interest Rate Swap
CIRS Cross Currency Interest Swap

strona 5 Tabela N-6							31.12.2022 --- 224 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 waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
172.	IR231012 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR231012 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.690%	Długa	IRS	SZP	-4 860	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 559	PLN	518	PLN	25.10.2023	75 000	PLN	75 000	PLN	25.10.2023	09.04.2020
173.	IR231014 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / IR231014 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	SZP	-2 824	mBank S.A.	7 412	PLN	4 560	PLN	25.10.2023	100 000	PLN	100 000	PLN	25.10.2023	24.02.2022
174.	IR23107 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.580% / IR23107 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	4 229	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 185	PLN	5 559	PLN	25.10.2023	75 000	PLN	75 000	PLN	25.10.2023	28.02.2020
175.	IR23109 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.500% / IR23109 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	5 715	mBank S.A.	1 500	PLN	7 412	PLN	25.10.2023	100 000	PLN	100 000	PLN	25.10.2023	02.03.2020
176.	IR23117 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 3.070% / IR23117 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	12 920	The Goldman Sachs Group Inc.	9 210	PLN	22 502	PLN	08.11.2023	300 000	PLN	300 000	PLN	08.11.2023	08.11.2021
177.	IR240113 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.630% / IR240113 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 0.630%	Długa	IRS	SZP	-2 290	Santander Bank Polska S.A.	2 695	PLN	315	PLN	25.01.2024	25 000	PLN	25 000	PLN	25.01.2024	18.02.2021
178.	IR240410 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.980% / IR240410 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	3 262	BNP PARIBAS	1 982	PLN	5 426	PLN	25.04.2024	50 000	PLN	50 000	PLN	25.04.2024	25.03.2019
179.	IR240426 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR240426 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.209%	Długa	IRS	SZP	-3 045	Bank Handlow y w Warszaw ie S.A.	5 426	PLN	2 211	PLN	25.04.2024	50 000	PLN	50 000	PLN	25.04.2024	08.05.2019
180.	IR240430 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.305% / IR240430 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	4 291	Pow szechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	1 437	PLN	5 968	PLN	25.04.2024	55 000	PLN	55 000	PLN	25.04.2024	04.03.2020
181.	IR240518 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR240518 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.405%	Długa	IRS	SZP	-3 752	Pow szechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	4 312	PLN	325	PLN	27.05.2024	40 000	PLN	40 000	PLN	27.05.2024	30.11.2020
182.	IR240558 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR240558 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.650%	Długa	IRS	SZP	-3 486	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 356	PLN	1 651	PLN	27.05.2024	50 000	PLN	50 000	PLN	27.05.2024	07.10.2021
183.	IR241025 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.365% / IR241025 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	5 291	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 365	PLN	7 011	PLN	25.10.2024	50 000	PLN	50 000	PLN	25.10.2024	04.03.2020
184.	IR241029 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR241029 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.465%	Długa	IRS	SZP	-2 446	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2 805	PLN	186	PLN	25.10.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	25.10.2024	29.06.2020
185.	IR241031 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.570% / IR241031 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	SZP	-6 018	Santander Bank Polska S.A.	7 011	PLN	570	PLN	25.10.2024	50 000	PLN	50 000	PLN	25.10.2024	25.04.2022
186.	IR241036 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 7.315% / IR241036 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	-195	Santander Bank Polska S.A.	7 036	PLN	6 699	PLN	25.10.2024	50 000	PLN	50 000	PLN	25.10.2024	22.11.2022
187.	IR250711 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 2.130% / IR250711 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	4 372	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	2 237	PLN	6 930	PLN	25.07.2025	35 000	PLN	35 000	PLN	25.07.2025	08.02.2019
188.	IR250715 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR250715 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.683%	Długa	IRS	SZP	-5 744	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	6 930	PLN	717	PLN	25.07.2025	35 000	PLN	35 000	PLN	25.07.2025	12.06.2020
189.	IR250735 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 3.254% / IR250735 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	6 611	Goldman Sachs Bank Europe SE	6 833	PLN	13 859	PLN	25.07.2025	70 000	PLN	70 000	PLN	25.07.2025	24.11.2021
190.	IR270412 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / IR270412 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	6 310	Santander Bank Polska S.A.	1 125	PLN	8 327	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020
191.	IR270415 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / IR270415 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	9 553	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 586	PLN	12 490	PLN	27.04.2027	45 000	PLN	45 000	PLN	27.04.2027	18.05.2020
192.	IR270417 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / IR270417 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	3 768	SOCIETE GENERALE PARIS	1 256	PLN	5 551	PLN	27.04.2027	20 000	PLN	20 000	PLN	27.04.2027	31.03.2021
193.	IR270419 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.230% / IR270419 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	4 738	BNP PARIBAS	1 538	PLN	6 939	PLN	27.04.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	27.04.2027	21.07.2021
194.	IR270421 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.633% / IR270421 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	5 161	SOCIETE GENERALE PARIS	2 449	PLN	8 327	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	13.08.2021
195.	IR27045 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / IR27045 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	10 593	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 788	PLN	13 878	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	28.04.2020
196.	IR27049 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / IR27049 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	6 323	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 110	PLN	8 327	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020
197.	IR27061 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / IR27061 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	5 221	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	863	PLN	6 868	PLN	07.06.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	07.06.2027	17.06.2020
198.	IR27066 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / IR27066 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	15 672	ING Bank Śląski S.A.	2 578	PLN	20 604	PLN	07.06.2027	75 000	PLN	75 000	PLN	07.06.2027	18.06.2020
199.	IR28031 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / IR28031 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	5 305	SOCIETE GENERALE PARIS	2 212	PLN	8 377	PLN	13.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	13.03.2028	19.04.2021
200.	IR28034 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.270% / IR28034 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	5 566	Santander Bank Polska S.A.	1 905	PLN	8 377	PLN	13.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	13.03.2028	22.07.2021
201.	IR28035 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.645% / IR28035 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	12 210	J.P. MORGAN AG	5 921	PLN	20 105	PLN	13.03.2028	60 000	PLN	60 000	PLN	13.03.2028	12.08.2021
202.	IR280417 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR280417 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.515%	Długa	IRS	SZP	-1 579	Bank Handlow y w Warszaw ie S.A.	3 349	PLN	1 509	PLN	25.04.2028	10 000	PLN	10 000	PLN	25.04.2028	08.05.2019
203.	IR280419 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR280419 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Długa	IRS	SZP	-10 604	Bank Handlow y w Warszaw ie S.A.	21 770	PLN	9 406	PLN	25.04.2028	65 000	PLN	65 000	PLN	25.04.2028	10.05.2019
204.	IR280421 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.375% / IR280421 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	5 393	mBank S.A.	2 063	PLN	8 373	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	04.03.2020
205.	IR280430 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / IR280430 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	4 801	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 074	PLN	6 699	PLN	25.04.2028	20 000	PLN	20 000	PLN	25.04.2028	16.09.2020
206.	IR280437 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / IR280437 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	6 147	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 171	PLN	8 373	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	23.09.2020
207.	IR30035 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / IR30035 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	7 331	J.P. MORGAN AG	2 298	PLN	11 281	PLN	05.03.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.03.2030	05.02.2021
208.	IR300625 Fundusz w ykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR300625 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Długa	IRS	SZP	-4 738	Goldman Sachs Bank Europe SE	8 984	PLN	3 097	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	21.05.2021
209.	IR300627 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.630% / IR300627 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	5 127	J.P. MORGAN AG	2 607	PLN	8 984	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	15.06.2021
210.	IR30063 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 0.854% / IR30063 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	6 116	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 366	PLN	8 984	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	18.06.2020
211.	IR300632 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / IR300632 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	8 245	J.P. MORGAN AG	3 215	PLN	13 476	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	22.07.2021
212.	IR300635 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.693% / IR300635 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	7 572	J.P. MORGAN AG	4 061	PLN	13 476	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	11.08.2021
213.	IR300639 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / IR300639 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	6 234	mBank S.A.	3 479	PLN	11 230	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	12.08.2021
214.	IR300644 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / IR300644 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	SZP	-2 109	Goldman Sachs Bank Europe SE	8 984	PLN	6 398	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	01.02.2022
215.	IR300646 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 4.050% / IR300646 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	SZP	-2 556	mBank S.A.	11 230	PLN	8 097	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	02.02.2022
216.	IR300649 Fundusz w ykonuje płatności stałe w PLN 4.200% / IR300649 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	SZP	-2 781	J.P. MORGAN AG	13 476	PLN	10 077	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	10.03.2022

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI Ograniczenie ryzyka inw estycyjnego portfela papierów w artościow ych (ORI)
SZP Spraw ne zarządzanie portfelem (SZP)
Specyficzne instrumenty: IRS Interest Rate Swap

strona 6 Tabela N-6	31.12.2022 --- 224 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 waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
217. IR300653 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.300% / IR300653 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	SZP	-453	Goldman Sachs Bank Europe SE	8 984	PLN	8 477	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	11.04.2022
218. IR300657 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 6.550% / IR300657 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	SZP	1 709	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 476	PLN	15 715	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	11.05.2022
219. IR30069 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / IR30069 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	9 258	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 943	PLN	13 476	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	24.06.2020
220. IR30108 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.836% / IR30108 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	8 070	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 410	PLN	14 430	PLN	25.10.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	25.10.2030	18.05.2021
221. IR310317 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.727% / IR310317 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	7 050	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 883	PLN	12 774	PLN	19.03.2031	25 000	PLN	25 000	PLN	19.03.2031	19.03.2021
222. IR31101 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.625% / IR31101 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	IRS	ORI	12 101	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	11 813	PLN	27 162	PLN	14.10.2031	50 000	PLN	50 000	PLN	14.10.2031	14.10.2021
223. OIS26041 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.017% / OIS26041 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótka	IRS	ORI	-44	J.P. MORGAN AG		USD	292	USD	06.04.2026	15 000	USD	15 000	USD	06.04.2026	17.10.2022
224. OIS29062 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.795% / OIS29062 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótka	IRS	ORI	1 185	J.P. MORGAN AG		USD	292	USD	16.06.2029	5 500	USD	5 500	USD	16.06.2029	16.06.2022

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)
SZP Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)

Specyficzne instrumenty: IRS Interest Rate Swap
FRA Foward Rate Agreement

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

31.12.2022 **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	5 645	PLN	2	0.14%	WZ1127	PL0000114559	5 899	5 645
1.	**- pozycja. | PODSUMOWANIE**					**0.14%**				**5 645**

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)

31.12.2022 **AKTYWNE kontrakty SBB: 13**

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	77 232	PLN	23	1.90%	PF270601	PLPFR0000043	100 000	77 232
2.	NWAI Dom Maklerski S.A.	SBB	23 520	PLN	23	0.58%	FP270401	PL0000500260	30 000	23 520
3.	NWAI Dom Maklerski S.A.	SBB	38 403	PLN	16	0.94%	FP310601	PL0000500328	43 000	38 403
4.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	45 490	PLN	2	1.12%	FP310601	PL0000500328	50 000	45 490
5.	J.P. Morgan AG	SBB	78 948	PLN	Bez terminu	1.94%	IZ0823	PL0000105359	54 000	78 948
6.	J.P. Morgan AG	SBB	73 100	PLN	Bez terminu	1.80%	IZ0823	PL0000105359	50 000	73 100
7.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	68 328	PLN	12	1.68%	FP310601	PL0000500328	75 000	68 328
8.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	31 124	PLN	4	0.76%	FP280301	PL0000500310	40 000	31 124
9.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	129 771	PLN	5	3.19%	WZ1131	PL0000113213	140 000	129 771
10.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	394 374	PLN	5	9.69%	WZ1127	PL0000114559	410 000	394 374
11.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SBB	98 119	PLN	5	2.41%	WZ1126	PL0000113130	100 000	98 119
12.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	50 043	PLN	4	1.23%	FP270401	PL0000500260	62 000	50 043
13.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	78 016	PLN	2	1.92%	WZ1126	PL0000113130	79 854	78 016
13.	**- pozycji. | PODSUMOWANIE**					**29.16%**				**1 186 468**

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

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

31.12.2021 **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%	PS1026	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:

	31.12.2022		31.12.2021	
NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	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		4 069 102		4 163 285
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		30 718		40 626
EUR	4 643	21 772	7 153	32 901
PLN	8 912	8 912	7 406	7 406
USD	8	34	78	319
2. Należności		96 361		502
CZK	540	105	2 625	486
EUR	20 506	96 173	2	11
HUF	1 297	15	0	0
PLN	68	68	5	5
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back		5 645		0
PLN	5 645	5 645	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		2 067 167		1 798 229
PLN	2 725	2 725	3 022	3 022
- dłużne papiery wartościowe		2 064 442		1 795 207
CZK	613 925	119 224	807 210	149 333
EUR	150 537	705 995	149 455	687 399
HUF	6 754 066	79 144	8 079 166	100 698
PLN	1 002 224	1 002 224	763 253	763 253
USD	35 862	157 855	23 282	94 524
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:		1 869 211		2 323 928
CZK	35 242	6 844	-150 669	-27 875
EUR	-91 343	-428 388	-10 032	-46 151
HUF	-6 029 756	-70 657	-5 862 268	-73 065
PLN	933 747	933 747	305 998	305 998
USD	-26 767	-117 818	147	596
- dłużne papiery wartościowe		1 545 483		2 164 425
EUR	26 919	126 246	20 105	92 476
PLN	1 419 237	1 419 237	2 071 949	2 071 949
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 583 779		1 318 317
CZK	764 596	148 483	759 088	140 430
EUR	111 908	524 854	137 851	634 028
HUF	6 868	80	48 404	605
PLN	904 034	904 034	535 562	535 562
USD	1 437	6 328	1 895	7 692

	Tabela nr 252/A/NBP/2022 z dnia 2022-12-30		
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	4,4018
2.	euro	1 EUR	4,6899
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,1718
4.	korona czeska	1 CZK	0,1942

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

	31.12.2022			
NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	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	45 537	0	0	18 506
Instrumenty pochodne	0	13 816	0	0
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 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 PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2021			
	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.
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	1 451	0	0	1 099
Dłużne papiery wartościowe	23 315	1 727	0	0
Instrumenty pochodne	0	11 585	0	0
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 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 - 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	31.12.2022		31.12.2021	
	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.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-51 074	7 993	-5 881	-30 249
Instrumenty pochodne	717	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	-51 396	7 425	-7 284	-32 628
Listy zastawne	-677	792	0	0
Akcje	282	-224	1 403	2 379
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 598	134 899	-37 298	14 662
Listy zastawne	-208	321	1 445	-1 084
Instrumenty pochodne	32 552	153 839	-44 998	154 993
Dłużne papiery wartościowe	-27 746	-19 261	6 255	-139 247
Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	**-46 476**	**142 892**	**-43 179**	**-15 587**

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 obciążany 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 zarządzenie każdym z subfunduszy (naliczane codziennie odrębnie w każdym z subfunduszy). Wynagrodzenie wyliczane jest dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

Stawki wynagrodzenia (stałego – jeśli nie zaznaczono inaczej) za zarządzanie Subfunduszem:

- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- 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	31.07.2022
A	0.88%	1.08.2022	--
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	31.07.2022
I	0.88%	1.08.2022	--
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	31.07.2022
K	0.70%	1.08.2022	--
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	--

- 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.

	rok 2022	rok 2021
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	20 267	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 nocie.

(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 nocie-11 oraz w części sprawozdania 'Rachunek Wyniku z Operacji'.

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Wartość Aktywów Netto	2 485 323 tys. zł	2 844 968 tys. zł	2 918 397 tys. zł
Wartość JU kat. A, E, I [zł]	214.34	200.94	203.03
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.

W niniejszym podrozdziale zaprezentowane zostają:

a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej oraz informacje w podziale na kategorie lokat.

b) Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ze wskazaniem przyczyn i zasad co do przenoszenia między poziomami.

c) 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).

d) 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	1 026 754	25.2%
Udziałowe	2 725	0.1%
Dłużne skarbowe	972 519	23.9%
Dłużne inne	29 704	0.7%
Waluty	21 806	0.5%
Poziom 2	2 930 695	72.0%
Dłużne skarbowe	1 369 356	33.7%
Dłużne inne	1 237 610	30.4%
instrumenty pochodne OTC	323 729	8.0%
instrumenty pochodne OTC (--)	-98 660	
Poziom 3	736	0.0%
Dłużne inne	736	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, bez uwzględnienia środków pieniężnych.

- 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).

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 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 przeciwstawne, efektywnie ograniczające powyższe ryzyko.

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.

W Subfunduszu w okresie sprawozdawczym 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. Dotyczyło to instrumentów (wartości w dacie bilansowej):

Lp	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość w tys. zł	Przeniesienie między poziomami	Przyczyna przeniesienia
1	Lokum Deweloper S.A. Seria F	2023/06/12	2 004	II->I	Spełnione kryterium istotności obrotu
2	Marvipol Development S.A. Seria AC	2024/05/10	2 488	I->II	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
3	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A	2027/10/29	11 353	II->I	Spełnione kryterium istotności obrotu
4	Victoria Dom S.A. Seria T	2025/01/13	1 526	I->II	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu

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).

W modelu uznawanego za 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 zastosowaniu 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 31.12.2022	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	708	443	-266	0	0	0	-266
2	Udziałowe	1 486	1 507	20	0	0	0	20

Modele stosowane do wyceny powyższych instrumentów finansowych:

- dla instrumentów dłużnych –model DCF dla raty układowej, model likwidacyjny dla instrumentów z postępowania układowego,

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 - 205 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 krótkotrwałe przekroczenie ograniczenia inwestycyjnego określonego w art. 104 ust. 5 Ustawy: „Fundusz inwestycyjny otwarty nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot." Przekroczenie nastąpiło w wyniku nabycia papierów dłużnych.

Struktura aktywów Subfunduszu została dostosowana do ograniczeń inwestycyjnych zgodnie z przepisami Ustawy.

I Inne informacje

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe jednostkowe subfunduszu *Pekao Konserwatywny* zostało sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 i obejmuje okres roczny kończący się 31 grudnia 2022 Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2021.

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.

Subfundusz powstał z przekształcenia Pioneer Pieniężnego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, który rozpoczął zbywanie Jednostek Uczestnictwa 17 września 2001 roku.

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).

kategorie Jednostek Uczestnictwa wpisane do Statutu Funduszu: A, B, E, F, I, J, K, L, P.

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

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

(i) stawkami określającymi wynagrodzenie za zarządzanie (w tym – jeśli dotyczy wynagrodzenia zmiennego),

(ii) rodzajem (katalogiem) kosztów obciążających fundusz / subfundusz (w tym limitów) – opisanym w Nocie 11 (Koszty),

(iii) faktycznie stosowanymi stawkami opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu,

(iv) stosowaniem opłaty manipulacyjnej przy odkupywaniu (Jednostki Uczestnictwa kategorii B),

(v) progiem minimalnym wartości inwestycji,

(vi) wskazaniem prowadzących dystrybucję (siecią dystrybucji).

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

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie, a aktualne informacje o osobach z zespołu zarządzającego – przedstawione są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.