



Pekao TFI

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO KONSERWATYWNY

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2025 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe
31.12.2025

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

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., zgodnie z wymogami art. 52 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2023, poz. 120, 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 2025 o wartości 8 517 271 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2025 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 7 685 340 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 wykazujący wynik z operacji w kwocie 436 999 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 TFI S.A. zapewnił sporządzenie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres 12 miesięcy / roczny (od 1 stycznia 2025) kończący się 31 grudnia 2025, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

Zarząd Pekao TFI 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.:

Marlena Janota
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zbigniew Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości Funduszy

Spis treści

Zestawienie lokat

- Tabela główna
- Tabele uzupełniające
- Tabele dodatkowe

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Noty objaśniające

- Nota 1 Polityka rachunkowości Funduszu
 - Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu
 - Zasady ogólne w zakresie rachunkowości Subfunduszu
 - 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 Informacja dot. ryzyka braku możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu
- F Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych
- G Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu
- H Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych
- I Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych
- J Inne informacje
 - Nazwa Subfunduszu, zarządzający
 - Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi
 - Inne niż powyżej wykazane w sprawozdaniu finansowym informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian
 - Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Zestawienie lokat

Tabela główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2025			31.12.2024		
	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	114	1 145	0.01%	124	787	0.01%
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	186 235	186 916	2.16%	202 276	203 570	2.49%
Dłużne papiery wartościowe	8 050 623	8 129 269	93.89%	7 530 460	7 577 059	93.10%
Instrumenty pochodne	0	199 941	2.29%	0	207 028	2.48%
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:	8 236 972	8 517 271	98.35%	7 732 860	7 988 444	98.08%

Lokaty w tabeli głównej zawierają także pozycje o wartości ujemnej (widoczne w szczegółowym zestawieniu w tabeli uzupełniającej). Takie instrumenty finansowe w dacie bilansowej oznaczają zobowiązania wobec kontrahenta i w bilansie stanowią pasywa.

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
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>					0	0	0.00%
<i>Aktywny rynek regulowany</i>					114	1 145	0.01%
1. Acton S.A. PLACTIN00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	36 343	Polska	114	1 145	0.01%
<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>					0	0	0.00%
Suma:					114	1 145	0.01%

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
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>											0	0	0.00%
<i>Aktywny rynek regulowany</i>											0	0	0.00%
<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>											186 235	186 916	2.16%
1. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP0383)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	30.05.2029	3.20%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	5 000.	21 608	21 532	0.25%
2. PKO Bank Hipoteczny S.A. (DS264919839)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	29.06.2026	4.80%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	18.	9 000	9 008	0.10%
3. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600039)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	15.11.2028	4.90%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 000.	10 000	10 069	0.12%
4. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600047)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	06.04.2029	5.52%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	7 000.	7 000	7 103	0.08%
5. PKO Bank Hipoteczny S.A. (DS2787873541)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	22.03.2028	4.59%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	132.	66 000	66 096	0.76%
6. PKO Bank Hipoteczny S.A. (DS271876370)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	02.11.2026	5.27%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	44.	22 127	22 261	0.26%
7. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600054)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.06.2030	5.15%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	12 000.	12 000	12 003	0.14%
8. Bank Millennium S.A. (PLL381300010)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	04.11.2030	5.41%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	77.	38 500	38 844	0.45%
Suma:											186 235	186 916	2.16%

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
<i>O terminie wykupu do 1 roku</i>									253 468	242 522	2.80%
<i>Bony pieniężne</i>									0	0	0.00%
<i>Bony skarbowe</i>									36 192	36 537	0.42%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>									36 192	36 537	0.42%
1. Bon skarbowy - Węgy HU000626924	Aktywny rynek nieregulowany	Short Time Market (T-Bills)	Republika Węgier	Węgry	08.01.2026	0.00 (Zerowy kupon)	1 000 000.	3336	36 192	36 537	0.42%
<i>Inne</i>									0	0	0.00%
<i>Obligacje</i>									217 276	205 985	2.38%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>									122 001	124 170	1.43%
2. WZ126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	4.82 (Zmienny kupon)	1 000.	200	191	204	0.00%
3. Bank Gospodarstwa Krajowego XS1403619411	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	06.05.2026	1.75 (Stały kupon)	1 000.	20605	85 816	87 962	1.02%
4. WZ126 PL0000113130	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	4.16 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	983	1 008	0.01%
5. Państwo Izrael IL0010594569	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Państwo Izrael	Izrael	30.10.2026	6.25 (Stały kupon)	1.	30000000	35 011	34 996	0.40%
<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>									95 275	81 815	0.95%
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. Actlon S.A. Seria AC101 040717 PLACTIN00034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Actlon S.A.	Polska	04.07.2017	3.19 (Zmienny kupon)	4 997.88	1000	4 994	616	0.01%
9. PBG S.A. Seria G PLPBG000165	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	30.06.2019	0.00 (Zerowy kupon)	100.	3821	1 638	13	0.00%
10. PBG S.A. Seria H PLPBG000193	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	31.12.2019	0.00 (Zerowy kupon)	100.	2892	1 152	10	0.00%
11. PBG S.A. Seria I PLPBG000201	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	30.06.2020	0.00 (Zerowy kupon)	100.	14567	5 404	49	0.00%
12. 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	5.37 (Zmienny kupon)	1 000.	51730	51 920	52 350	0.61%
13. P4 Sp. z o.o. Seria A PLO266100018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	11.12.2026	5.69 (Zmienny kupon)	500 000.	3	1 463	1 520	0.02%
14. Miasz Poznań Seria D2020 PLO318600049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasz Poznań	Polska	26.11.2026	5.08 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 014	9 057	0.10%
15. Gmra Suchy Las Seria C20 PLO31400033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmra Suchy Las	Polska	30.09.2026	5.66 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 016	0.01%
16. Anwim S.A. Seria C PLO336600030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Anwim S.A.	Polska	16.11.2026	8.93 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 036	0.04%
17. Unibep S.A. Seria I PLUNBEP0106	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	19.10.2026	8.69 (Zmienny kupon)	100.	138000	13 688	14 148	0.16%
<i>O terminie wykupu powyżej 1 roku</i>									7 797 155	7 886 747	91.09%
<i>Bony pieniężne</i>									0	0	0.00%
<i>Bony skarbowe</i>									0	0	0.00%
<i>Inne</i>									0	0	0.00%
<i>Obligacje</i>									7 797 155	7 886 747	91.09%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>									6 067 266	6 155 019	71.11%
18. WSO429 PL0000105391	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2029	5.75 (Stały kupon)	1 000.	77000	78 801	83 790	0.97%
19. 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	5.84 (Zmienny kupon)	1 000.	11322	11 322	11 646	0.13%
20. WZ0628 PL0000110383	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	4.16 (Zmienny kupon)	1 000.	470	432	469	0.01%
21. Republika Czeska C Z0001004477	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	15.05.2030	0.95 (Stały kupon)	10 000.	24600	38 122	38 126	0.44%
22. WZ1129 PL0000111928	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.11.2029	4.16 (Zmienny kupon)	1 000.	201000	196 619	197 631	2.28%
23. Can-Pack S.A. XS2247616514	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Can-Pack S.A.	Polska	02.11.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 562	4 196	0.05%
24. Republika Czeska C Z0001005037	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	10.02.2027	0.25 (Stały kupon)	10 000.	102000	159 179	172 441	1.99%
25. Republika Czeska C Z0001006076	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	29.11.2029	0.05 (Stały kupon)	10 000.	85500	122 974	128 763	1.49%
26. MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	5200	22 358	21 562	0.25%
27. Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	6700	29 681	28 309	0.33%
28. PGE Sweden AB Seria EMNT XS1091799061	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	5000	22 150	20 572	0.24%
29. WZ1131 PL0000113213	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2031	4.16 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	915	965	0.01%
30. Energa Finance AB Seria EMTN XS1575640054	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Energa Finance AB	Szwecja	03.07.2027	2.13 (Stały kupon)	1 000.	5260	21 378	22 424	0.26%
31. Ofen S.A. XS2346125573	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Ofen S.A.	Polska	27.05.2028	1.13 (Stały kupon)	1 000.	5100	19 450	20 874	0.24%
32. Synthos S.A. XS2348767836	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Synthos S.A.	Polska	07.06.2028	2.50 (Stały kupon)	1 000.	11000	45 540	43 607	0.50%
33. DSQ432 PL0000113783	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2032	1.75 (Stały kupon)	1 000.	50000	40 095	42 709	0.49%
34. mBank S.A. XS238876232	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	21.09.2027	0.97 (Stały kupon)	100 000.	133	50 612	55 465	0.64%

35.	WZ127 PL000014559	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	4.16 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	8 300	9 002	0.10%
36.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2486292358	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	30.05.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	2778	11 794	12 073	0.14%
37.	Republika Węgier XS2010026305	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Węgier	Węgry	16.06.2029	5.25 (Stały kupon)	1 000.	5500	23 236	20 275	0.23%
38.	Skarb Państwa (Polska) XS2447602793	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2032	2.75 (Stały kupon)	1 000.	10500	47 734	44 125	0.51%
39.	Bank Gospodarstwa Krajowego Serie 3 XS1708328899	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	02.05.2028	1.63 (Stały kupon)	1 000.	7000	27 824	29 288	0.34%
40.	Skarb Państwa (Polska) U S8675244D47	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	16.11.2027	5.50 (Stały kupon)	1 000.	15000	60 507	56 027	0.65%
41.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS258927168	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.02.2033	5.13 (Stały kupon)	1 000.	18019	84 898	87 664	1.01%
42.	DS1033 PL0000115291	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2033	6.00 (Stały kupon)	1 000.	105000	109 975	113 475	1.31%
43.	Republika Węgier XS2574261188	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Węgier	Węgry	22.05.2028	6.13 (Stały kupon)	1 000.	3000	13 104	11 279	0.13%
44.	Skarb Państwa (Polska) U S8675244E20	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	16.11.2032	5.75 (Stały kupon)	1 000.	15000	67 179	58 357	0.67%
45.	Skarb Państwa (Polska) U S731011A1V42	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	04.10.2033	4.88 (Stały kupon)	1 000.	26000	103 955	96 276	1.11%
46.	PS0728 PL0000115192	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2028	7.50 (Stały kupon)	1 000.	450000	482 457	503 402	5.82%
47.	WZ0533 PL0000115028	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2033	4.16 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	923	964	0.01%
48.	WZ128 PL0000115997	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.11.2028	4.16 (Zmienny kupon)	1 000.	642000	628 975	637 211	7.37%
49.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2626207571	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.05.2033	5.38 (Stały kupon)	1 000.	10759	42 180	40 220	0.46%
50.	OTP Bank Rt. Serie EMTN XS2626773381	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	25.05.2027	7.50 (Stały kupon)	1 000.	13493	55 141	49 528	0.57%
51.	Bank Millennium S.A. Serie EMTN XS284914046	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Millennium S.A.	Polska	18.09.2027	9.88 (Stały kupon)	1 000.	400	1 806	1 821	0.02%
52.	Ceska Společna AS XS2676413235	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Ceska Společna AS	Czechy	08.03.2028	5.74 (Stały kupon)	100 000.	78	35 570	35 906	0.42%
53.	mBank S.A. XS268046021	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	13.09.2027	8.38 (Stały kupon)	100 000.	25	11 244	11 242	0.13%
54.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2711511795	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	31.10.2028	6.25 (Stały kupon)	1 000.	23816	100 152	91 774	1.06%
55.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS2724428193	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	23.11.2027	5.50 (Stały kupon)	1 000.	6000	26 228	26 112	0.30%
56.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS277827471	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2032	4.00 (Stały kupon)	1 000.	38530	166 333	174 535	2.02%
57.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. XS2788380306	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	27.03.2028	4.50 (Stały kupon)	1 000.	3000	12 932	13 367	0.15%
58.	Skarb Państwa (Polska) U S731011A1X08	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.03.2029	4.63 (Stały kupon)	1 000.	2000	7 794	7 448	0.09%
59.	Skarb Państwa (Polska) U S731011A1Y80	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	18.09.2034	5.13 (Stały kupon)	1 000.	25000	100 513	93 590	1.08%
60.	CEZA S. Serie EMTN XS2838370414	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA S.	Czechy	11.06.2032	4.25 (Stały kupon)	1 000.	5500	23 484	24 306	0.28%
61.	OTP Bank Rt. Serie EMTN XS283846542	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	12.06.2028	4.75 (Stały kupon)	1 000.	2400	10 263	10 642	0.12%
62.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. XS284208488	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	18.06.2029	4.50 (Stały kupon)	1 000.	25000	108 226	111 833	1.29%
63.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2851607403	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	09.07.2034	5.75 (Stały kupon)	1 000.	5800	23 174	22 548	0.26%
64.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS292087423	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.09.2035	3.88 (Stały kupon)	1 000.	30500	128 087	134 143	1.55%
65.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS292088314	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.09.2044	4.25 (Stały kupon)	1 000.	5500	23 191	22 751	0.26%
66.	CEZA S. XS0940293763	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA S.	Czechy	05.06.2028	3.00 (Stały kupon)	1 000.	12000	50 754	51 879	0.60%
67.	CEZA S. Serie EMTN XS2894908768	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZA S.	Czechy	05.09.2031	4.13 (Stały kupon)	1 000.	4000	17 069	17 598	0.20%
68.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS2903633747	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	24.09.2030	4.00 (Stały kupon)	1 000.	9400	39 932	40 991	0.47%
69.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Serie EMTN XS290433665	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	12.09.2027	3.88 (Stały kupon)	1 000.	7000	29 843	30 142	0.35%
70.	mBank S.A. XS2907137736	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	27.09.2030	4.03 (Zmienny kupon)	100 000.	110	47 050	48 236	0.56%
71.	MLP Group S.A. Serie G XS2914001750	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MLP Group S.A.	Polska	15.10.2029	6.13 (Stały kupon)	1 000.	1000	4 299	4 455	0.05%
72.	WZ0330 PL0000117198	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.03.2030	4.60 (Zmienny kupon)	1 000.	584200	565 310	577 441	6.68%
73.	POLGB 134 082531 PL0000117743	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2031	1.75 (Stały kupon)	1 047.08	368000	356 614	372 649	4.31%
74.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS3026019334	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	18.03.2030	3.25 (Stały kupon)	1 000.	31000	129 456	136 225	1.57%
75.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS302944573	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	18.03.2037	4.25 (Stały kupon)	1 000.	10000	41 202	44 367	0.51%
76.	Republika Czeska CZ001006043	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	27.07.2027	0.00 (Stały kupon)	1 000.	4000	15 696	16 342	0.19%
77.	Republika Czeska CZ001007421	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	29.11.2027	0.00 (Stały kupon)	1 000.	65000	253 464	263 153	3.04%
78.	Skarb Państwa (Polska) U S8675244F94	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	12.02.2030	4.88 (Stały kupon)	1 000.	15000	60 600	56 759	0.66%
79.	Skarb Państwa (Polska) U S8675244H50	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	12.02.2035	5.38 (Stały kupon)	1 000.	35400	141 486	134 943	1.56%
80.	PS0730 PL0000117990	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2030	4.50 (Stały kupon)	1 000.	100000	98 539	102 120	1.18%
81.	WZ0930 PL0000118170	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.09.2030	4.60 (Zmienny kupon)	1 000.	550000	531 162	539 787	6.24%
82.	Orlen S.A. Serie D XS3104553931	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	02.07.2032	3.63 (Stały kupon)	1 000.	5000	21 097	21 502	0.25%
83.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS3186322939	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	23.09.2032	3.50 (Zmienny kupon)	1 000.	3100	13 164	13 174	0.15%
84.	Bank Millennium S.A. Serie EMTN XS2905432584	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Millennium S.A.	Polska	25.09.2029	5.31 (Stały kupon)	1 000.	2950	13 214	13 260	0.15%

85.	Magyar Fejlesztési Bank Zárkórden Működési Bank XS2630760796	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Magyar Fejlesztési Bank Zárkórden Működési Bank	Węgry	29.06.2028	6.50 (Staly kupon)	1 000.	5500	22 192	20 655	0.24%
86.	mBank S.A. XS3244863729	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	03.03.2032	3.77 (Zmienny kupon)	100 000.	19	8 043	8 060	0.09%
87.	Magyar Fejlesztési Bank Zárkórden Működési Bank XS3081701362	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Magyar Fejlesztési Bank Zárkórden Működési Bank	Węgry	27.06.2030	4.38 (Staly kupon)	1 000.	2014	8 830	8 932	0.10%
88.	POLGB Float 09/25/28 PL0000118600	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.09.2028	4.20 (Zmienny kupon)	1 000.	80000	78 545	79 345	0.92%
89.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. XS3238272572	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	27.02.2036	4.01 (Zmienny kupon)	100 000.	136	57 747	57 637	0.67%
90.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria EMTN XS327335422	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	22.11.2032	3.63 (Zmienny kupon)	1 000.	12000	50 589	50 634	0.59%
	<i>Aktywny rynek regulowany</i>									176 907	183 115	2.12%
91.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL000502260	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Staly kupon)	1 000.	874	863	863	0.01%
92.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0005030310	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Staly kupon)	1 000.	85000	78 047	82 144	0.95%
93.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0005010328	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	4.50 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	881	983	0.01%
94.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL000500476	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.03.2032	4.70 (Zmienny kupon)	1 000.	100000	94 692	96 645	1.12%
95.	Maniplot Development S.A. Seria P2025A PLMRVDV00110	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Maniplot Development S.A.	Polska	29.10.2029	8.04 (Zmienny kupon)	1 000.	2424	2 424	2 480	0.03%
	<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>									1 552 982	1 548 613	17.86%
96.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP027 PLPKO000099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	30.08.2027	6.24 (Zmienny kupon)	100 000.	74	7 413	7 681	0.09%
97.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000463	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	6.31 (Zmienny kupon)	500 000.	27	13 441	13 860	0.16%
98.	Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	30.01.2029	7.09 (Zmienny kupon)	500 000.	15	7 470	7 825	0.09%
99.	Goldman Sachs International Seria E005 XS1610672863	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	5.21 (Zmienny kupon)	100 000.	350	35 000	35 544	0.41%
100.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKA000313	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	04.06.2031	5.74 (Zmienny kupon)	500 000.	37	18 500	18 777	0.22%
101.	Gmina Mysłibórz Seria A19 PLO268800013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Mysłibórz	Polska	20.11.2034	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 006	0.02%
102.	Gmina Opoczno Seria B19 PLO276600023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	22.11.2027	5.54 (Zmienny kupon)	1 000.	1433	1 441	1 445	0.02%
103.	Gmina Wala Seria C19 PLO298800036	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wala	Polska	20.11.2029	5.44 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 417	2 424	0.03%
104.	Gmina Miasto Tarnów Seria B19 PLO265300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnów	Polska	20.11.2029	6.27 (Zmienny kupon)	597.77	7625	4 771	4 607	0.05%
105.	Gmina Miasto Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Tarnów	Polska	20.11.2031	6.47 (Zmienny kupon)	760.	5000	3 842	3 845	0.04%
106.	Powiat Plocki Seria I PLO265200019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Plocki	Polska	20.11.2030	5.35 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 017	3 028	0.04%
107.	Gmina Wolomin Seria B2019 PLO257800030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2028	5.77 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 018	2 021	0.02%
108.	Gmina Wolomin Seria E2019 PLO257800063	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2031	5.77 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 024	2 026	0.02%
109.	CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Staly kupon)	1 000.	1000	4 868	3 391	0.04%
110.	Miasto Słupsk Seria L	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	01.07.2027	6.59 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 059	2 047	0.02%
111.	Miasto Słupsk Seria N	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	06.09.2027	6.00 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 060	2 024	0.02%
112.	Miasto Słupsk Seria R	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	03.07.2028	6.59 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 066	2 055	0.02%
113.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1.75 (Staly kupon)	1 000 000.	105	103 924	102 949	1.19%
114.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B20 PLO292600031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	22.11.2027	5.32 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 004	2 015	0.02%
115.	Gmina Barlinek Seria C20 PLO254400040	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Barlinek	Polska	20.11.2028	5.19 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 510	0.02%
116.	Gmina Miasto Jaworzna Seria A20 PLO318800011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	20.11.2028	5.29 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 008	0.01%
117.	Gmina Miasto Jaworzna Seria C20 PLO318800037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	19.11.2030	5.29 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 008	0.01%
118.	Gmina Miasto Jaworzna Seria D20 PLO318800045	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	19.11.2031	5.29 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 512	0.02%
119.	Gmina Miasto Jaworzna Seria E20 PLO318800052	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	19.11.2032	5.29 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 513	0.02%
120.	Gmina Miasto Jaworzna Seria F20 PLO318800060	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	21.11.2033	5.29 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 513	0.02%
121.	Gmina Miasto Jaworzna Seria G20 PLO318800078	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Jaworzna	Polska	20.11.2034	5.29 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 506	1 513	0.02%
122.	Gmina Kępy Seria C20 PLO321700018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kępy	Polska	25.11.2033	5.93 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 008	0.01%
123.	Gmina Redzikowo Seria A/2020 PLO263000047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Redzikowo	Polska	30.10.2029	5.69 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 023	0.02%
124.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	5.18 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 034	0.06%
125.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO314400041	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.10.2028	5.49 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 013	0.01%
126.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO314400066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	01.12.2031	5.17 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 006	0.01%
127.	Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	30.11.2029	5.32 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 013	0.02%
128.	Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	02.12.2030	5.32 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 019	0.03%
129.	Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	10.12.2031	5.17 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 009	3 013	0.03%
130.	Gmina Miejska Mielec Seria J20 PLO33000107	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Mielec	Polska	21.11.2033	5.55 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 021	2 025	0.02%
131.	Gmina Uniejów Seria A20 PLO339000013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	6.17 (Zmienny kupon)	400.	850	343	343	0.00%
132.	Powiat Lubliński Seria B820 PLO332300069	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Lubliński	Polska	22.11.2038	5.77 (Zmienny kupon)	1 000.	1700	1 724	1 725	0.02%

133.	Miasto Poznań Serie F202 PLO318600064	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	5.02 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 017	5 014	0.06%
134.	Miasto Toruń Serie B20 PLO338600011	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	5.04 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 001	2 002	0.02%
135.	Miasto Toruń Serie C20 PLO338600045	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2028	5.04 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 502	0.03%
136.	Miasto Toruń Serie D20 PLO338600037	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	5.04 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 002	2 001	0.02%
137.	Gmina Biała Rawska Serie A20 PLO260400069	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2032	5.22 (Zmienny kupon)	910.	2300	2 100	2 101	0.02%
138.	Gmina Redzikowo Serie B/2020 PLO263000054	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Redzikowo	Polska	16.12.2030	5.30 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 011	0.03%
139.	Gmina Lomianki Serie E20 PLO316100044	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lomianki	Polska	17.12.2029	4.95 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 506	2 508	0.03%
140.	Miasto Mysłowice Serie A20 PLO332300014	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	31.12.2029	5.00 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 004	0.03%
141.	Miasto Mysłowice Serie C20 PLO332300030	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	30.12.2031	5.00 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 002	0.01%
142.	Miasto Mysłowice Serie F20 PLO332300063	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłowice	Polska	02.01.2035	5.00 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 027	7 012	0.08%
143.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. Serie PFR0827 PLPFR0000092	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	30.08.2027	1.38 (Stały kupon)	1 000 000.	19	17 157	18 530	0.21%
144.	Orlen S.A. Serie D PLO037100016	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2.88 (Stały kupon)	100 000.	300	28 959	27 349	0.32%
145.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Serie C20 PLO336200028	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu	Polska	23.12.2030	4.97 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 009	0.03%
146.	Gmina Lublin Serie A21 PLO299000010	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	30.04.2031	5.38 (Zmienny kupon)	800.	16000	12 891	12 959	0.15%
147.	Gmina Nadarzyn Serie B21 PLO323400039	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Nadarzyn	Polska	20.11.2028	5.22 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 015	2 021	0.02%
148.	Gmina Nadarzyn Serie C21 PLO323400047	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Nadarzyn	Polska	20.11.2029	5.22 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 017	2 023	0.02%
149.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Serie PGE003210629 PLPGER000077	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2029	5.57 (Zmienny kupon)	1 000.	13760	12 896	14 094	0.16%
150.	Gmina Aleksandrów Łódzki Serie B21 PLO260600056	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	15.12.2027	4.68 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 504	2 508	0.03%
151.	Gmina Miasto Oleśnica Serie B21 PLO368100023	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Oleśnica	Polska	22.11.2027	4.65 (Zmienny kupon)	250.	2200	554	554	0.01%
152.	Gmina Półgów Serie F21 PLO319500073	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Półgów	Polska	23.11.2032	5.36 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 201	1 210	0.01%
153.	Gmina Wołów Serie C21 PLO296900072	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	20.11.2035	5.47 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 006	4 031	0.05%
154.	mBank S.A. Serie MBKO101028 PLBRE0005193	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	10.10.2028	6.35 (Zmienny kupon)	500 000.	46	23 173	23 935	0.28%
155.	Gmina Miasto Marki Serie C21 PLO209000151	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Marki	Polska	20.11.2029	5.09 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 010	0.01%
156.	Gmina Miasto Marki Serie D21 PLO209000177	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Marki	Polska	20.11.2030	5.09 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 005	3 024	0.03%
157.	Powiat Średzki Serie A PLO365500019	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Średzki	Polska	22.11.2032	5.17 (Zmienny kupon)	690.	3000	2 080	2 090	0.02%
158.	Moneta Money Bank a.s. XS243601443	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	03.02.2028	1.63 (Stały kupon)	1 000.	6000	27 355	24 893	0.29%
159.	Kruk S.A. Serie AL2 PLO163600029	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.02.2028	7.89 (Zmienny kupon)	700.	8000	5 600	5 772	0.07%
160.	Gmina Miasto Radomia Serie P21 PLO338800041	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Radomia	Polska	31.12.2036	5.24 (Zmienny kupon)	874.99	10000	8 781	8 776	0.10%
161.	Gmina Waleń Serie B22 PLO297900071	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Waleń	Polska	22.11.2038	6.67 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 033	2 059	0.02%
162.	Gmina Żąbkowice Śląskie Serie A22 PLO372400047	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żąbkowice Śląskie	Polska	20.11.2042	6.56 (Zmienny kupon)	1 000.	2800	2 843	2 879	0.03%
163.	Miasto Cieszyń Serie E20 PLO322800056	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyń	Polska	22.07.2030	6.16 (Zmienny kupon)	1 000.	750	751	772	0.01%
164.	Miasto Cieszyń Serie A21 PLO322800064	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyń	Polska	26.08.2031	5.96 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 024	0.01%
165.	Gmina Skwierzyń Serie B PLO371000020	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyń	Polska	20.11.2030	5.17 (Zmienny kupon)	990.	1600	1 594	1 602	0.02%
166.	Gmina Skwierzyń Serie D PLO371000046	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyń	Polska	22.11.2032	5.17 (Zmienny kupon)	1 000.	740	747	757	0.01%
167.	Gmina Żmigrod Serie A22 PLO396500012	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	22.05.2028	6.77 (Zmienny kupon)	1 000.	500	502	507	0.01%
168.	Gmina Żmigrod Serie C22 PLO396500038	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	21.05.2029	6.77 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 507	1 522	0.02%
169.	Gmina Żmigrod Serie F22 PLO396500061	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	20.11.2030	6.82 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 513	1 527	0.02%
170.	Gmina Żmigrod Serie I22 PLO396500095	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigrod	Polska	20.05.2032	6.82 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 515	1 530	0.02%
171.	Goldman Sachs International XS267546572	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	22.03.2033	5.74 (Zmienny kupon)	100 000.	270	27 000	27 059	0.31%
172.	Kruk S.A. Serie tabela PLO163600037	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	04.01.2029	9.22 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 045	0.02%
173.	Echo Investment S.A. Serie 2/2023 PLO017000087	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	24.05.2028	8.66 (Zmienny kupon)	10 000.	500	4 952	5 029	0.06%
174.	Kruk S.A. NO012903444	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	10.05.2028	8.50 (Zmienny kupon)	100 000.	117	53 304	53 346	0.62%
175.	Miasto Siedce Serie B23 PLO196200086	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Siedce	Polska	20.11.2040	6.72 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 140	10 228	0.12%
176.	J.P. Morgan Chase & Co XS238177859	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stary Jędrzychów	08.08.2033	6.39 (Zmienny kupon)	5 000.	12000	60 000	61 614	0.71%
177.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Serie SN2 PLPEKAO00354	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	28.07.2027	7.50 (Stały kupon)	500 000.	41	20 574	21 414	0.25%
178.	Banco Santander SA XS267598826	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Banco Santander SA	Hiszpania	26.02.2027	6.47 (Stały kupon)	1 000 000.	60	60 000	63 932	0.74%
179.	Miasto Zabrze Serie I2023 PLO336300216	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	21.11.2033	6.67 (Zmienny kupon)	10 000.	600	6 063	6 095	0.07%
180.	Echo Investment S.A. Serie 3/2023 PLO017000095	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	27.10.2028	7.40 (Stały kupon)	1 000.	1600	7 143	7 019	0.08%
181.	Kruk S.A. Serie AL4 PLO163600045	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	17.10.2029	9.20 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 202	0.04%
182.	Gmina Miasta Tarnów Serie A23 PLO266300147	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2037	6.72 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 056	5 098	0.06%

183.	Miejsb Zabrze Serie L2023 PLO336300242	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejsb Zabrze	Polska	20.11.2026	6.82 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 062	5 099	0.06%
184.	Miejsb Zabrze Serie M2023 PLO336300259	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejsb Zabrze	Polska	20.11.2027	6.87 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 064	5 102	0.06%
185.	Lokum Developer S.A. Serie J PLIKMDW00098	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Developer S.A.	Polska	18.06.2027	7.79 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 015	0.05%
186.	Gmina Miasta Radomia Serie D23 PLO338800116	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Radomia	Polska	01.12.2036	6.03 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 023	10 085	0.12%
187.	Cognor S.A. Serie 12024 PLO352400017	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cognor S.A.	Polska	15.01.2029	9.55 (Zmienny kupon)	800.	7000	5 586	5 653	0.07%
188.	NDI Finance Sp. z o.o. PLO427200012	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NDI Finance Sp. z o.o.	Polska	25.03.2027	8.54 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 500	2 506	0.03%
189.	Enea S.A. Serie ENEA0527 PLO129600022	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2027	5.52 (Zmienny kupon)	100 000.	900	90 000	91 063	1.05%
190.	Enea S.A. Serie ENEA0530 PLO129600030	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	21.05.2030	5.87 (Zmienny kupon)	100 000.	575	57 500	59 195	0.68%
191.	Maniportal Development S.A. Serie P2024A PLMRVDV00086	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Maniportal Development S.A.	Polska	07.05.2028	8.78 (Zmienny kupon)	1 000.	4702	4 702	4 784	0.06%
192.	POLAND 2.6475 03/29/2034 XS0189321099	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Skarb Państwa (Polska)	Polska	29.03.2034	2.65 (Staly kupon)	100 000 000.	33	94 798	76 283	0.88%
193.	Cordia Polska Finance Sp. z o.o. Serie B PLCRDPF00025	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cordia Polska Finance Sp. z o.o.	Polska	20.12.2027	8.43 (Zmienny kupon)	1 000.	5200	5 200	5 214	0.06%
194.	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o. Serie C PLO373600035	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o.	Polska	25.06.2029	6.70 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 008	0.06%
195.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Serie 1 PLO231000012	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	18.06.2027	5.54 (Zmienny kupon)	100 000.	390	39 000	39 102	0.45%
196.	NOVODOM Sp. z o.o. Serie B PLO363100036	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NOVODOM Sp. z o.o.	Polska	26.08.2028	9.08 (Zmienny kupon)	1 000.	2700	2 700	2 726	0.03%
197.	Victoria Dom S.A. Serie P2023C PLVCTDM00207	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	02.08.2027	9.74 (Zmienny kupon)	1 000.	617	617	646	0.01%
198.	Dekpol S.A. Serie N PLDEKPL00172	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Dekpol S.A.	Polska	04.12.2028	8.12 (Zmienny kupon)	1 000.	700	700	713	0.01%
199.	Gmina Wieleń Serie C24 PLO297900710	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	21.11.2033	6.57 (Zmienny kupon)	1 000.	1300	1 313	1 324	0.02%
200.	Okam Capital Sp. z o.o. Serie B PLOKMC00015	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Okam Capital Sp. z o.o.	Polska	22.11.2027	8.67 (Zmienny kupon)	1 000.	869	869	878	0.01%
201.	RCI Leasing Polska Sp. z o.o. Serie RC1 02/2024 PLO231000020	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	26.11.2027	5.78 (Zmienny kupon)	100 000.	200	20 000	20 127	0.23%
202.	Santander Bank Polska S.A. Serie 2/2024 PLB20000358	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	30.09.2027	5.98 (Zmienny kupon)	500 000.	120	60 000	61 596	0.71%
203.	BNP Paribas Issuance B.V. XS3016280300	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	10.03.2028	4.87 (Zmienny kupon)	200 000.	525	105 000	105 343	1.22%
204.	Erbud S.A. Serie E PLO110200014	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erbud S.A.	Polska	27.02.2029	7.70 (Zmienny kupon)	1 000.	2700	2 700	2 776	0.03%
205.	Goldman Sachs International Serie EMTN XS2829733240	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	27.01.2030	5.67 (Zmienny kupon)	100 000.	600	60 000	60 650	0.70%
206.	J.P. Morgan Chase & Co Serie FEB XS2381743173	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	28.05.2028	4.70 (Zmienny kupon)	1 000.	40000	39 867	40 078	0.46%
207.	Lokum Developer S.A. Serie K PLIKMDW00106	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Developer S.A.	Polska	21.08.2028	8.45 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 500	2 581	0.03%
208.	Santander Bank Polska S.A. Serie 1/2024 PLB20000341	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	02.04.2027	6.08 (Zmienny kupon)	500 000.	20	10 039	10 235	0.12%
209.	Kruk S.A. Serie AL5 PLO163600052	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.06.2032	7.22 (Zmienny kupon)	1 000.	3680	3 680	3 704	0.04%
210.	Victoria Dom S.A. Serie P2024C PLVCTDM00249	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	12.03.2029	8.25 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 000	1 002	0.01%
211.	ARCHE SPÓŁKA AKCYJNA Serie M PLARCHE00070	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ARCHE SPÓŁKA AKCYJNA	Polska	18.06.2028	8.56 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 058	0.04%
212.	Okam Capital Sp. z o.o. Serie C PLOKMC00023	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Okam Capital Sp. z o.o.	Polska	30.06.2028	7.77 (Zmienny kupon)	1 000.	1059	1 059	1 060	0.01%
213.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Serie A218 PLO276700559	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	01.07.2041	7.42 (Zmienny kupon)	9 952.52	327	3 254	3 556	0.04%
214.	Maniportal Development S.A. Serie AG PLMRVDV00102	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Maniportal Development S.A.	Polska	10.07.2029	8.79 (Zmienny kupon)	1 000.	6500	6 512	6 762	0.08%
215.	BNP Paribas Issuance B.V. XS3176120557	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	18.09.2028	5.01 (Zmienny kupon)	200 000.	200	40 000	40 101	0.46%
216.	Invest Komfort Finance Sp. z o.o. Serie B PLO251500016	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest Komfort Finance Sp. z o.o.	Polska	25.09.2028	7.35 (Zmienny kupon)	1 000.	5315	5 315	5 426	0.06%
217.	Victoria Dom S.A. Serie P2024D PLVCTDM00256	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	18.06.2029	8.71 (Zmienny kupon)	1 000.	483	483	500	0.01%
218.	Victoria Dom S.A. Serie P2024E PLVCTDM00264	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	18.06.2029	8.69 (Zmienny kupon)	1 000.	715	715	732	0.01%
219.	Alor Bank S.A. Serie S PLALOR00367	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Alor Bank S.A.	Polska	19.10.2029	5.82 (Zmienny kupon)	500 000.	20	10 000	10 109	0.12%
220.	Bank Spółdzielczy Rzemiosła w Krakowie Serie BSR SN1 PLO456400012	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Spółdzielczy Rzemiosła w Krakowie	Polska	04.12.2028	8.00 (Zmienny kupon)	500 000.	8	4 000	4 029	0.05%
221.	Krakowski Bank Spółdzielczy Serie KBS SN1 PLO158200017	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Krakowski Bank Spółdzielczy	Polska	20.11.2029	7.97 (Zmienny kupon)	500 000.	18	9 000	9 089	0.11%
222.	Santander Bank Polska S.A. Serie 1/2025 PLB20000366	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	01.12.2028	5.20 (Zmienny kupon)	500 000.	188	94 000	94 479	1.09%
223.	Ronson Development SE Serie Z PLRNSER00250	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Development SE	Polska	12.12.2029	6.64 (Zmienny kupon)	1 000.	8694	8 694	8 727	0.10%
224.	SGI Finance sp. z o.o. Serie A PLO458900017	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SGI Finance sp. z o.o.	Polska	27.12.2028	7.44 (Zmienny kupon)	1 000.	2909	2 909	2 912	0.03%
225.	Invest TDJ Estate Sp. z o.o. Serie 3/2025 PLNVDJ00028	Nieobwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest TDJ Estate Sp. z o.o.	Polska	30.06.2028	8.14 (Zmienny kupon)	1 000.	11000	11 000	11 011	0.13%
Suma:										8 050 623	8 129 269	93.89%

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									
Aktywny rynek regulowany							0	0	0,00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany							0	0	0,00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	199 941	2,29%
1. IR280417 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.515%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 2.515%	1	0	-143	0,00%
2. IR280419 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 2.411%	1	0	-1 122	-0,01%
3. IR280421 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.375% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.375% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	1 174	0,01%
4. IR280430 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.895% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	1 215	0,01%
5. IR280437 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.780% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	1 601	0,02%
6. IR280715 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.680% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.680% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-1 274	-0,01%
7. IR280719 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.430% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa stała 4.430% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-918	-0,01%
8. IR280722 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 4.300% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-763	-0,01%
9. IR280727 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.470% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.470% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-975	-0,01%
10. IR280734 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.800% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-1 444	-0,02%
11. IR280736 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.800% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-5 776	-0,07%
12. IR280739 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 4.005%	1	0	1 257	0,01%
13. IR280742 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 3.965% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-3 769	-0,04%
14. IR280947 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.674% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.674% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-176	0,00%
15. IR29041 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.300% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-6 276	-0,07%
16. IR29044 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.560% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-4 644	-0,05%
17. IR29049 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.192%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCTE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 4.192%	1	0	4 530	0,05%
18. IR300113 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.640% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-2 894	-0,03%
19. IR300119 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.320%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 4.320%	1	0	1 341	0,02%
20. IR30022 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.887% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.887% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-8 592	-0,10%
21. IR300625 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 1.936%	1	0	-1 261	-0,01%
22. IR300627 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.630% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.630% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	1 542	0,02%
23. IR300632 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.340% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	2 713	0,03%
24. IR300635 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.692% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	2 227	0,03%
25. IR300639 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	1 802	0,02%
26. IR300644 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 4.000%	1	0	634	0,01%
27. IR300646 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.050%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 4.050%	1	0	850	0,01%
28. IR300649 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 4.200%	1	0	1 227	0,01%
29. IR300653 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 5.300%	1	0	1 828	0,02%
30. IR300657 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.550%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 6.550%	1	0	4 465	0,05%
31. IR300689 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.810% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	3 443	0,04%



32.	IR310317 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.727% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.727% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	2 389	0.03%
33.	IR31101 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.625% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 2.625% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	3 283	0.04%
34.	IR32047 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.230% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	-1 738	-0.02%
35.	IR33071 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	-2 613	-0.03%
36.	IR33102 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.310% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.310% / Stopa zmienna WBR6M	1	0	-1 652	-0.02%
37.	OIS26041 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.017% / 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	68	0.00%
38.	OIS29062 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.795% / 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	530	0.01%
39.	CC26024 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 603	0.03%
40.	CC26045 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	19 423	0.22%
41.	CC260510 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 951	0.02%
42.	CC260511 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 396	0.02%
43.	CC260513 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.540% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.540% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	388	0.00%
44.	CC260514 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.490% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	58	0.00%
45.	CC260515 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.315% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.315% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 244	0.01%
46.	CC26056 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 610	0.02%
47.	CC26067 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	754	0.01%
48.	CC26071 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 771	0.02%
49.	CC26095 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	997	0.01%
50.	CC26098 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	483	0.01%
51.	CC26101 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	3 979	0.05%
52.	CC26102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	3 264	0.04%
53.	CC26103 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	3 166	0.04%
54.	CC26104 Fundusz wykonuje płatności stałe w ILS 6.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 6.250% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	95	0.00%
55.	CC270217 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.038% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 736	0.03%
56.	CC270224 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-611	-0.01%
57.	CC270225 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-399	0.00%
58.	CC270227 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-185	0.00%
59.	CC270229 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-379	0.00%
60.	CC27101 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 090	0.01%
61.	CC27102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	29	0.00%
62.	CC271015 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	37	0.00%
63.	CC271018 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna BUBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-103	0.00%
64.	CC27106 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.641% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.641% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	586	0.01%
65.	CC27109 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 041	0.01%
66.	CC27111 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	-82	0.00%
67.	CC271118 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WBR3M	1	0	1 243	0.01%
68.	CC271123 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	5 143	0.06%
69.	CC271126 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	2 311	0.03%
70.	CC271128 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WBR3M	1	0	4 618	0.05%
71.	CC27114 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.580% / Stopa zmienna WBR3M	1	0	691	0.01%



72.	CC27117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-377	0.00%
73.	CC27119 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-277	0.00%
74.	CC27121 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	552	0.01%
75.	CC27123 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 046	0.01%
76.	CC27125 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 240	0.01%
77.	CC27127 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	520	0.01%
78.	CC28031 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 594	0.03%
79.	CC28034 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-936	-0.01%
80.	CC28035 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-646	-0.01%
81.	CC28037 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-156	0.00%
82.	CC28046 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 993	0.02%
83.	CC28051 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.932% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 432	0.03%
84.	CC28054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.150% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-43	0.00%
85.	CC28061 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	967	0.01%
86.	CC280611 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.737% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.737% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	301	0.00%
87.	CC28063 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 115	0.04%
88.	CC28068 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.850% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	45	0.00%
89.	CC28071 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	461	0.01%
90.	CC28091 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	716	0.01%
91.	CC281011 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 881	0.03%
92.	CC28107 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.420% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 087	0.01%
93.	CC28108 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	7 276	0.08%
94.	CC281020 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	609	0.01%
95.	CC28108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 2.230% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	337	0.00%
96.	CC29031 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 622	0.04%
97.	CC29032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 217	0.01%
98.	CC290315 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-784	-0.01%
99.	CC29033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 228	0.04%
100.	CC29035 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 889	0.03%
101.	CC29038 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 587	0.04%
102.	CC29052 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.857% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.857% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	214	0.00%
103.	CC29082 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.386% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	838	0.01%
104.	CC29088 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.175% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 067	0.02%
105.	CC29092 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	149	0.00%
106.	CC29094 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.695% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	248	0.00%
107.	CC29094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	199	0.00%
108.	CC29096 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	373	0.00%
109.	CC29099 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	345	0.00%
110.	CC291111 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.650%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBR3M / Stopa stała 3.650%	1	0	-1 364	-0.02%
111.	CC291113 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 421	0.02%

112.	CC291115 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-197	0.00%
113.	CC29119 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.740% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 699	0.02%
114.	CC30072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 040	0.02%
115.	CC31102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 826	0.03%
116.	CC32032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURO03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EURO03M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 050	0.01%
117.	CC32034 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURO03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EURO03M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	868	0.01%
118.	CC32051 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURO03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURO03M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 995	0.05%
119.	CC32055 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.530% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 070	0.01%
120.	CC32062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 2.030% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-183	0.00%
121.	CC32064 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.260% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-136	0.00%
122.	CC32114 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	8 842	0.10%
123.	CC33021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	5 040	0.06%
124.	CC330216 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 466	0.05%
125.	CC330220 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 525	0.02%
126.	CC330223 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 533	0.02%
127.	CC330226 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 687	0.02%
128.	CC33027 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 562	0.03%
129.	CC330513 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	907	0.01%
130.	CC33059 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 284	0.01%
131.	CC33101 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.305% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	2 367	0.03%
132.	CC33104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBR3M / Stopa stała 3.410%	1	0	-1 560	-0.02%
133.	CC33108 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 383	0.05%
134.	CC34011 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURO03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EURO03M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 189	0.01%
135.	CC34032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna MUTKCALM / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	14 625	0.17%
136.	C1260414 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.370% / 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 US0003M	1	0	494	0.01%
137.	C1260416 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.377% / 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 US0003M	1	0	99	0.00%
138.	C1260439 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna US0003M / Stopa stała 0.375%	1	0	-671	-0.01%
139.	C1260510 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.461% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.461% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-702	-0.01%
140.	C1260512 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.507% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.507% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-511	-0.01%
141.	C1260910 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.570% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-88	0.00%
142.	C126097 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.110% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-40	0.00%
143.	C126098 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.032% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-55	0.00%
144.	C1270912 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.634% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.634% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	101	0.00%
145.	C1270928 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.517% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.517% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	-62	0.00%
146.	C1270930 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURO06M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.000%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EURO06M / Stopa stała 2.000%	1	0	-354	0.00%
147.	C127094 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.444% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.444% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	230	0.00%
148.	C127099 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.766% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURO06M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.766% / Stopa zmienna EURO06M	1	0	101	0.00%
149.	C1271020 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 5.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 5.415% / Stopa zmienna BUBOR6M	1	0	167	0.00%
150.	C1271022 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 6.600%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna BUBOR6M / Stopa stała 6.600%	1	0	171	0.00%
151.	C1271212 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURO03M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURO03M / Stopa stała 1.936%	1	0	-182	0.00%

152.	CI271216 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa stała 1.936%	1	0	-547	-0.01%
153.	CI27125 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.901% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.901% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-607	-0.01%
154.	CI27127 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.762% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-987	-0.01%
155.	CI27129 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.013% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	119	0.00%
156.	CI28043 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.227% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 124	-0.01%
157.	CI28058 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.978% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-10	0.00%
158.	CI280611 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.380% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	383	0.00%
159.	CI28062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.103% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	755	0.01%
160.	CI280636 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.326% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-509	-0.01%
161.	CI280638 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.056% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.056% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-2 861	-0.03%
162.	CI280640 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.006% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-521	-0.01%
163.	CI280642 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.776% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.776% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-514	-0.01%
164.	CI28069 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.111% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	504	0.01%
165.	CI290313 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.145% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.145% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-409	0.00%
166.	CI29039 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.149% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 4.149% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-824	-0.01%
167.	CI29052 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.070% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-769	-0.01%
168.	CI29114 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.440% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-389	0.00%
169.	CI300316 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.512% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.512% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 831	-0.02%
170.	CI310924 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.465% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.465% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	130	0.00%
171.	CI320313 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.357% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.357% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	166	0.00%
172.	CI320317 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.388% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.388% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	142	0.00%
173.	CI320320 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.273% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.273% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	459	0.01%
174.	CI32037 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.635% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-640	-0.01%
175.	CI32051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.702% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	1 793	0.02%
176.	CI32061 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.781% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.781% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-200	0.00%
177.	CI32114 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.587% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	20	0.00%
178.	CI330210 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.088% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.088% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-689	-0.01%
179.	CI330229 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.118% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.118% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-908	-0.01%
180.	CI33026 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.015% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-599	-0.01%
181.	CI33051 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.178% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	302	0.00%
182.	CI33055 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.936% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-567	-0.01%
183.	CI33101 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.260% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	624	0.01%
184.	CI33105 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.399% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.399% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	344	0.00%
185.	CI33106 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.375% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.375% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	375	0.00%
186.	Forward Waluta EUR->PLN FW250879 02.02.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	0	0.00%
187.	Forward Waluta EUR->PLN FW2508796 02.02.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	9	0.00%
188.	Forward Waluta ILS->PLN FW250754 03.11.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	ILS->PLN	1	0	5	0.00%
189.	Forward Waluta JPY->PLN FW2508784 05.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	JPY->PLN	1	0	0	0.00%
190.	Forward Waluta PLN->CZK FW2507364 15.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->CZK	1	0	0	0.00%
191.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503302 24.02.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-6 854	-0.08%

192.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503339 25.03.2026	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-3 271	-0.04%
193.	Forward Waluta PLN->EUR FW2507667 02.02.2026	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-1 646	-0.02%
194.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508631 09.02.2026	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	17	0.00%
195.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508700 02.02.2026	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->EUR	1	0	361	0.00%
196.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508806 02.01.2026	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	11	0.00%
197.	Forward Waluta PLN->JPY FW2506867 31.03.2026	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->JPY	1	0	-137	0.00%
198.	Forward Waluta PLN->JPY FW2506945 31.03.2026	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->JPY	1	0	-33	0.00%
199.	Forward Waluta PLN->USD FW2508104 13.01.2026	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	-290	0.00%
200.	Forward Waluta PLN->USD FW2508793 13.01.2026	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	2	0.00%
201.	Forward Waluta USD->PLN FW2501046 12.02.2030	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD->PLN	1	0	7 385	0.09%
202.	Forward Waluta USD->PLN FW2501082 12.02.2030	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD->PLN	1	0	7 186	0.08%
203.	Forward Waluta USD->PLN FW2501349 20.02.2029	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	4 202	0.05%
204.	Forward Waluta USD->PLN FW2508179 13.01.2026	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	217	0.00%
205.	Forward Waluta USD->PLN FW2508244 13.01.2026	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	5	0.00%
206.	Forward Waluta USD->PLN FW2508245 13.01.2026	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	170	0.00%
207.	Forward Waluta USD->PLN FW2508720 13.01.2026	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	-4	0.00%
208.	IR260724 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.180% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.180% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	67	0.00%
209.	IR260726 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.480% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.480% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-146	0.00%
210.	IR261211 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.770% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3.770% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-216	0.00%
211.	IR270229 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.750% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-2 923	-0.03%
212.	IR270231 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.870% / Stopa zmienna WIBR6M	1	0	-1 118	-0.01%
213.	CC270231 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-501	-0.01%
214.	CC270233 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-340	0.00%
215.	CC270236 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-302	0.00%
216.	CC270239 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-372	0.00%
217.	CC270242 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	-373	0.00%
218.	CC27034 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURO03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURO03M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	522	0.01%
219.	CC27036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURO03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURO03M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	197	0.00%
220.	CC27053 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURO03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EURO03M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 676	0.04%
221.	CC27071 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 147	0.01%
222.	CC270710 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.242% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	464	0.01%
223.	CC27079 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.200% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	785	0.01%
224.	CC27081 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	5 171	0.06%
225.	CC270915 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURO03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURO03M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	11 024	0.13%
226.	CC270917 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURO03M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURO03M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	640	0.01%
227.	CC270920 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	1 173	0.01%
228.	CC270926 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 066	0.04%
229.	CC270929 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	4 587	0.05%
230.	CC270932 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	3 057	0.04%
231.	CC270935 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nietotwane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	7 693	0.09%



232.	C1270937 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	384	0.00%
233.	C1270939 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.960% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.960% / Stopa zmienna WIBR3M	1	0	267	0.00%
234.	C126113 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.841% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-164	0.00%
235.	C1270211 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 1.940%	1	0	-234	0.00%
236.	C1270230 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.480% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.480% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-515	-0.01%
237.	C1270232 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.550% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-605	-0.01%
238.	C1270233 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.417% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-258	0.00%
239.	C1270235 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.976% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.976% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-712	-0.01%
240.	C1270237 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.402% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.402% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-276	0.00%
241.	C127024 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.910% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	379	0.00%
242.	C1270241 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.197% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.197% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-190	0.00%
243.	C1270244 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.249% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-207	0.00%
244.	C1270247 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.200% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-206	0.00%
245.	C1270250 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.146% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.146% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-187	0.00%
246.	C1270253 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.447%	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 3.447%	1	0	59	0.00%
247.	C127026 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.915% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	243	0.00%
248.	C127028 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 1.940%	1	0	-362	0.00%
249.	C1270311 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.946% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.946% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-562	-0.01%
250.	C1270313 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.996% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.996% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-232	0.00%
251.	C127039 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.490% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-939	-0.01%
252.	C127054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.216% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 577	-0.02%
253.	C127059 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.922%	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 1.922%	1	0	215	0.00%
254.	C127062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.080% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-285	0.00%
255.	C133108 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.077% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.077% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-1 021	-0.01%
256.	C134034 Fundusz wykonuje płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.958% / Stopa zmienna MUTKCALM	1	0	4 457	0.05%
257.	C134071 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.040% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-486	-0.01%
258.	C134091 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.597% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.597% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	577	0.01%
259.	C134097 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.415% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	894	0.01%
260.	C135021 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.029% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 4.029% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	111	0.00%
261.	C1350212 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.704% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.704% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	299	0.00%
262.	C135029 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.934% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.934% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-408	0.00%
263.	C135032 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.394% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.394% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	1 858	0.02%
264.	C135034 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.499% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.499% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	1 763	0.02%
265.	C135037 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.518%	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 2.518%	1	0	-967	-0.01%
266.	C137031 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.804% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.804% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	87	0.00%
267.	C1420413 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.975% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.975% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	49	0.00%
268.	Forward Waluta CZK->PLN FW2506419 15.01.2026	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	117	0.00%
269.	Forward Waluta CZK->PLN FW2506942 15.01.2026	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	5	0.00%
270.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507508 15.01.2026	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	0	0.00%
271.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507663 15.01.2026	Nienotowane na akty w rym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	4	0.00%

272.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507937 15.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	5	0.00%
273.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508018 15.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	22	0.00%
274.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508187 15.01.2026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	3	0.00%
275.	Forward Waluta EUR->PLN FW2508987 29.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	4 556	0.05%
276.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501249 29.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	4 182	0.05%
277.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501746 27.07.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	468	0.01%
278.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501747 29.11.2027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	1 244	0.01%
279.	IR270412 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.750% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	1 187	0.01%
280.	IR270415 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.705% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	1 820	0.02%
281.	IR270417 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.256% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	595	0.01%
282.	IR270419 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.230% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	756	0.01%
283.	IR270421 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.632% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.632% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	673	0.01%
284.	IR270433 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 4.125%	1	0	3 577	0.04%
285.	IR27045 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.715% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	2 012	0.02%
286.	IR27049 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.740% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	1 193	0.01%
287.	IR27068 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 4.530% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-1 744	-0.02%
288.	IR27066 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.687% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	2 890	0.03%
289.	IR27074 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.920% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 3.920% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-722	-0.01%
290.	IR27077 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBRGM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBRGM / Stopa stała 4.373%	1	0	476	0.01%
291.	IR27082 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.855% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 4.855% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-633	-0.01%
292.	IR27112 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.937% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.937% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-2 637	-0.03%
293.	IR27114 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.940% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.940% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-3 375	-0.04%
294.	IR27115 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.825% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 4.825% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-1 438	-0.02%
295.	IR280111 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.050% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.050% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-3 845	-0.04%
296.	IR280113 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.020% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pow. zechenna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	Stopa stała 5.020% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-2 703	-0.03%
297.	IR28031 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.475% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	1 158	0.01%
298.	IR280310 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	-4 987	-0.06%
299.	IR28034 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBRGM	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.270% / Stopa zmienna WIBRGM	1	0	1 306	0.02%
Suma:							0	0	199 941	2.29%

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	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	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0.00%
Składniki bez gwarancji		0	0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		391 305	1 159 671	1 185 664	13.69%
Dłużne papiery wartościowe		391 305	1 159 671	1 185 664	13.69%
Suma:		391 305	1 159 671	1 185 664	13.69%

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Grupa BNP Paribas	174 740	2.00%
2. Grupa Citi Group	-923	-0.01%
3. The Goldman Sachs	150 028	1.73%
4. Grupa ING	1 146	0.01%
5. Grupa Kapitałowa mBank	172 296	1.99%
6. Bank Polska Kasa Opieki S.A.	230 921	2.67%
7. Grupa PGE	87 016	1.01%
8. Grupa Banku PKO BP	308 319	3.56%
9. Grupa Banco Santander	245 524	2.85%
Suma:	1 369 067	15.81%

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. Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B21 PLO260500056	2 508	0.03%
2. Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	2 101	0.02%
3. Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 008	0.01%
4. Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	12 959	0.15%
5. Gmina Łomianki Seria E20 PLO306100044	2 508	0.03%
6. Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	1 008	0.01%
7. Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	1 008	0.01%
8. Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	1 512	0.02%
9. Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	1 513	0.02%
10. Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	1 513	0.02%
11. Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	1 513	0.02%
12. Gmina Miasta Radomia Seria D23 PLO338800116	10 085	0.12%
13. Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	8 776	0.10%
14. Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	2 013	0.02%
15. Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	3 019	0.03%
16. Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	3 013	0.03%
17. Gmina Potęgowo Seria F21 PLO319500073	1 210	0.01%
18. Gmina Redzikowo Seria A/2020 PLO263000047	2 023	0.02%
19. Gmina Redzikowo Seria B/2020 PLO263000054	3 011	0.03%
20. Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	1 016	0.01%
21. Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	1 013	0.01%
22. Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	1 006	0.01%
23. IR270433 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	3 577	0.04%
24. IR27045 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	2 012	0.02%
25. IR27077 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	476	0.01%
26. IR27082 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.855% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-633	-0.01%
27. IR27115 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.825% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-1 438	-0.02%
28. IR280310 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-4 987	-0.06%
29. IR280739 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	1 257	0.01%
30. IR280742 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	-3 769	-0.04%
31. IR31101 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.625% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	3 283	0.04%
32. Krakowski Bank Spółdzielczy Seria KBS SN1 PLO158200017	9 089	0.11%
33. Kruk S.A. Seria tabela PLO163600037	2 045	0.02%
34. Matexi Polska Holding & Finance Sp. z o.o. Seria C PLO373500035	5 008	0.06%
35. Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria C20 PLO336200038	3 009	0.03%
36. Miasto Cieszyn Seria A21 PLO322800064	1 024	0.01%
37. Miasto Cieszyn Seria E20 PLO322800056	772	0.01%
38. Miasto Mysłowice Seria A20 PLO332300014	3 004	0.03%
39. Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	1 002	0.01%
40. Miasto Mysłowice Seria F20 PLO332300063	7 012	0.08%
41. Miasto Poznań Seria D2020 PLO318600049	9 057	0.10%
42. Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 034	0.06%
43. Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	5 014	0.06%
44. Miasto Słupsk Seria Ł	2 047	0.02%
45. Miasto Słupsk Seria N	2 024	0.02%
46. Miasto Słupsk Seria R	2 055	0.02%
47. Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	2 002	0.02%
48. Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 502	0.03%
49. Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 001	0.02%
50. Orlen S.A. Seria D PLO037100016	22 791	0.26%
51. Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600039	10 069	0.12%

52.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600047	7 103	0.08%
53.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600054	12 003	0.14%
54.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	52 350	0.61%
55.	POLGB 1 3/4 08/25/31 PL0000117743	212 653	2.46%
56.	POLGB Float 09/25/28 PL0000118600	79 345	0.92%
57.	PS0728 PL0000115192	55 933	0.65%
58.	PS0730 PL0000117990	46 975	0.54%
59.	WZ0330 PL0000117198	84 017	0.97%
60.	WZ0930 PL0000118170	392 572	4.54%
61.	WZ1128 PL0000115697	44 664	0.52%
62.	WZ1129 PL0000111928	49 162	0.57%
63.	Action S.A. Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	185	0.00%
64.	Anwim S.A. Seria C PLO335600030	3 036	0.04%
65.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500476	96 645	1.12%
66.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	1 540	0.02%
67.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	11 646	0.13%
68.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	5 075	0.06%
69.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria SN2 PLPEKAO00354	14 102	0.16%
70.	Bank Spółdzielczy Rzemiosła w Krakowie Seria BSR SN1 PLO456400012	4 029	0.05%
71.	CC26056 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	1 610	0.02%
72.	CC26071 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	1 771	0.02%
73.	CC28031 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	2 594	0.03%
74.	CC28071 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	461	0.01%
75.	CC281020 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	609	0.01%
76.	Forward Waluta CZK->PLN FW2506942 15.01.2026	5	0.00%
77.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507508 15.01.2026	0	0.00%
78.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507663 15.01.2026	4	0.00%
79.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507937 15.01.2026	5	0.00%
80.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508018 15.01.2026	22	0.00%
81.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508187 15.01.2026	3	0.00%
82.	Forward Waluta EUR->PLN FW2500987 29.11.2027	4 556	0.05%
83.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501746 27.07.2027	468	0.01%
84.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501747 29.11.2027	1 244	0.01%
85.	Forward Waluta EUR->PLN FW2508759 02.02.2026	0	0.00%
86.	Forward Waluta EUR->PLN FW2508796 02.02.2026	9	0.00%
87.	Forward Waluta JPY->PLN FW2508784 05.01.2026	0	0.00%
88.	Forward Waluta PLN->CZK FW2507364 15.01.2026	0	0.00%
89.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503339 25.03.2026	-3 271	-0.04%
90.	Forward Waluta PLN->EUR FW2507667 02.02.2026	-1 646	-0.02%
91.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508631 09.02.2026	17	0.00%
92.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508806 02.01.2026	11	0.00%
93.	Forward Waluta PLN->JPY FW2506867 31.03.2026	-137	0.00%
94.	Forward Waluta PLN->JPY FW2506945 31.03.2026	-33	0.00%
95.	Forward Waluta PLN->USD FW2508104 13.01.2026	-290	0.00%
96.	Forward Waluta PLN->USD FW2508793 13.01.2026	2	0.00%
97.	Forward Waluta USD->PLN FW2501349 20.02.2029	4 202	0.05%
98.	Forward Waluta USD->PLN FW2508244 13.01.2026	5	0.00%
99.	Forward Waluta USD->PLN FW2508720 13.01.2026	-4	0.00%
100.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria B20 PLO260500031	2 015	0.02%
	Suma:	1 348 942	15.56%

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

	31.12.2025	31.12.2024
I. Aktywa	8 650 227	8 133 949
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 317	11 336
2. Należności	17	35
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	0	38 507
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 499 986	5 840 775
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 140 907	2 243 296
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	964 887	1 781 662
III. Aktywa netto (I - II)	7 685 340	6 352 287
IV. Kapitał funduszu	5 665 839	4 769 785
1. Kapitał wpłacony	30 925 390	28 853 606
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-25 259 551	-24 083 821
V. Dochody zatrzymane	1 840 931	1 433 195
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 400 971	1 176 200
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	439 960	256 995
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	178 570	149 307
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	7 685 340	6 352 287
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	28 566 776.911	25 130 834.167
A	27 881 891.250	24 501 215.300
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	684 884.261	629 617.467
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	1.400	1.400
P	0.000	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *		
A	269.03	252.77
B	1 000.00	1 000.00
E	269.03	252.77
F	1 000.00	1 000.00
I	269.03	252.77
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 104.96	1 025.85
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 określonych kategorii (istniejących przed 30.12.2020): wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest wyliczana z zastosowaniem algorytmu. Jest to opisane w Nocie 1 w sekcji *Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym*.

Rachunek wyniku z operacji

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

	1.01.2025 - 31.12.2025	1.01.2024 - 31.12.2024
I. Przychody z lokat	373 287	300 645
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	372 987	300 138
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	198	324
Pozostałe	102	183
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	148 516	142 775
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	78 423	64 898
- stała część wynagrodzenia	61 997	44 323
- zmienna część wynagrodzenia	16 426	20 575
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Oplaty dla depozytariusza	3 422	2 385
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	2 511	2 185
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	5	6
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	63 973	73 128
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
Pozostałe	182	173
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	148 516	142 775
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	224 771	157 870
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	212 228	197 035
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	182 965	135 926
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	29 263	61 109
- z tytułu różnic kursowych	15 592	22 452
VII. Wynik z operacji (V+VI)	436 999	354 905
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa		
A	16.26	17.70
B	0.00	0.00
E	16.26	17.70
F	0.00	0.00
I	16.26	17.70
J	0.00	0.00
K	0.00	0.00
L	79.11	25.85
P	0.00	0.00

Zestawienie zmian w aktywach netto

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

	1.01.2025 - 31.12.2025	1.01.2024 - 31.12.2024
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6 352 287	3 625 198
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	436 999	354 905
a) przychody z lokat netto	224 771	157 870
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	182 965	135 926
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	29 263	61 109
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	436 999	354 905
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)	896 054	2 372 184
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	2 071 784	3 467 385
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 175 730	-1 095 201
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	1 333 053	2 727 089
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	7 685 340	6 352 287
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	7 048 713	5 044 134
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	7 811 389.316	13 970 079.368
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 430 713.366	4 362 411.836
Saldo zmian	3 380 675.950	9 607 667.532
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	154 093.748	199 333.535
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	98 826.954	95 849.153
Saldo zmian	55 266.794	103 484.382
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0.000	1.400
Saldo zmian	0.000	1.400
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	169 868 761.285	162 057 371.969
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	141 986 870.035	137 556 156.669
Saldo zmian	27 881 891.250	24 501 215.300
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	8 594 434.480	8 440 340.732
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 909 550.219	7 810 723.265
Saldo zmian	684 884.261	629 617.467
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1.400	1.400
Saldo zmian	1.400	1.400
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
A		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	27 881 891.250	24 501 215.300
I		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	684 884.261	629 617.467
L		
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1.400	1.400

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A		252.77		235.07
B		1 000.00		1 000.00
E		252.77		235.07
F		1 000.00		1 000.00
I		252.77		235.07
J		1 000.00		1 000.00
K		1 000.00		1 000.00
L		1 025.85		1 000.00
P		1 000.00		1 000.00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A		269.03		252.77
B		1 000.00		1 000.00
E		269.03		252.77
F		1 000.00		1 000.00
I		269.03		252.77
J		1 000.00		1 000.00
K		1 000.00		1 000.00
L		1 104.96		1 025.85
P		1 000.00		1 000.00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A		6.43%		7.53%
B		0.00%		0.00%
E		6.43%		7.53%
F		0.00%		0.00%
I		6.43%		7.53%
J		0.00%		0.00%
K		0.00%		0.00%
L		7.71%		2.59%
P		0.00%		0.00%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	253.03	2.01.2025	234.91	3.01.2024
B	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
E	253.03	2.01.2025	234.91	3.01.2024
F	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
I	253.03	2.01.2025	234.91	3.01.2024
J	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
K	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
L	1 027.14	2.01.2025	999.27	10.09.2024
P	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	268.89	30.12.2025	252.88	27.12.2024
B	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
E	268.89	30.12.2025	252.88	27.12.2024
F	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
I	268.89	30.12.2025	252.88	27.12.2024
J	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
K	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
L	1 104.36	30.12.2025	1 026.44	27.12.2024
P	1 000.00	2.01.2025	1 000.00	2.01.2024
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	268.89	30.12.2025	252.80	30.12.2024
B	1 000.00	30.12.2025	1 000.00	30.12.2024
E	268.89	30.12.2025	252.80	30.12.2024
F	1 000.00	30.12.2025	1 000.00	30.12.2024
I	268.89	30.12.2025	252.80	30.12.2024
J	1 000.00	30.12.2025	1 000.00	30.12.2024
K	1 000.00	30.12.2025	1 000.00	30.12.2024
L	1 104.36	30.12.2025	1 025.94	30.12.2024
P	1 000.00	30.12.2025	1 000.00	30.12.2024
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		2.11%		2.83%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1.11%		1.29%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0.05%		0.05%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		0.04%		0.04%
Usługi w zakresie rachunkowości		-		-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu		-		-

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
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

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 2023, poz. 120, 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 w zakresie rachunkowości Subfunduszu

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*.

Podczas sporządzania sprawozdania wykorzystywane są dane znane na dzień ustalania ostatniego w okresie bilansowym Dnia Wyceny, jak i uzyskane po tym momencie informacje w zakresie dotyczącym okresu bilansowego (w tym: uzyskane z opóźnieniem informacje rynkowe oraz transakcje na Jednostkach Uczestnictwa pod datą wyceny ostatniego Dnia Wyceny).

Sprawozdanie sporządza się w wersji elektronicznej, a podpisane zostaje z wykorzystaniem kwalifikowanych podpisów elektronicznych.

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 informacji 'Zestawienie lokat - tabele uzupełniające' prezentowane są szczegółowo instrumenty finansowe, które są w portfelu lokat – odpowiednio do klasyfikacji i grupowania zgodnie z 'Zestawieniem lokat - tabela główna' i zgodnie ze specyfikacją określoną w *Rozporządzeniu o rachunkowości funduszy*. W przypadku, gdy nie ma instrumentów określonego rodzaju: tabela specyficznych informacji o takich instrumentach nie jest prezentowana. Analogicznie: w informacji 'Zestawienie lokat - tabele dodatkowe' nie są prezentowane zestawienia, gdy nie występują odpowiednie przypadki. Informacja ta zawiera (jeśli w portfelu lokat występują): (i) Gwarantowane składniki lokat, (ii) Instrumenty rynku pieniężnego – tabela byłaby przygotowywana w funduszu rynku pieniężnego, w rozumieniu Ustawy, (iii) Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy, (iv) Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy, (v) Papiery wartościowe emitowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD,

Lokaty w 'Zestawienie lokat - Tabela główna' zawierają m.in. pozycje o wartości ujemnej (widoczne w szczegółowym zestawieniu w tabeli uzupełniającej oraz odpowiedniej

nocie). Takie instrumenty finansowe w dacie bilansowej oznaczają zobowiązania wobec kontrahenta i w bilansie stanowią pasywa.

W informacji 'Zestawienie lokat - tabele uzupełniające' instrumenty dłużne prezentowane są w wartościach wraz z odsetkami naliczonymi (wartość brutto).

W przypadku, gdy wycena wierzytelności (w tym zapadłych nierozliczonych) dokonywana jest z uwzględnieniem opisu na utratę wartości lub oszacowania kwot odzyskiwanych, w prezentacji takich instrumentów jako termin zapadalności wskazany jest termin kontraktowy, pierwotny, a stopy oprocentowania są wartościami znanymi na datę bilansową.

Przedstawiane informacje o oprocentowaniu są według stanu na datę bilansową. Dla instrumentów dłużnych: uwidaczniana jest data wykupu (na podstawie dokumentów emisyjnych lub późniejszych ich aktualizacji). Może się zdarzyć, że ta data wypada w dni, w których nie są przeprowadzane rozliczenia i wówczas – zgodnie z warunkami emisji – rozliczenie wykupu jest odpowiednio przesunięte.

W informacji '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 (Bank Pekao S.A.), akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotami zależnymi bądź dominującymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

Prezentacja wartości jednostek uczestnictwa (w zestawieniu 'Bilans' oraz w Nocie 12): w przypadku zbywania jednostek uczestnictwa różnych kategorii (opisanych w Nocie 12): 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 wpisanych w Statucie 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.

'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 jednostek uczestnictwa tej 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).

W przypadku dokonywania inwestycji w instrumenty pochodne poza rynkiem regulowanym (bez centralnego rozliczania, transakcje bilateralne) z transakcją i instrumentem pochodnym związane jest złożenie / otrzymanie (i codzienne rozrachunki wzajemne) depozytu zabezpieczającego wzajemne wykonanie zobowiązań stron kontraktu: wartość złożonego depozytu zabezpieczającego jest zawarta w kwotach przedstawianych w tabeli w zestawieniu środków pieniężnych. W przypadku, gdy depozyt zabezpieczający został złożony kontrahentowi lub podmiotowi przechowującemu – wówczas takie przekazane środki pieniężne nie są uwzględniane w zestawieniu środków pieniężnych. Depozyt zabezpieczający otrzymany w pieniądzu może być wykorzystywany do działalności inwestycyjnej. Wartość depozytu zabezpieczającego zmiennego odpowiada wartości kontraktu (ekspozycji) prezentowanej w Tabeli 'Instrumenty Pochodne' w zestawieniu lokat oraz w Nocie 6 'Instrumenty pochodne'.

W odniesieniu do transakcji na instrumentach pochodnych, których obrót odbywa się na rynku regulowanym lub które podlegają centralnemu rozliczaniu zasady dotyczące składania, odzyskiwania depozytów określone są odpowiednio do ogólnych zasad w tym zakresie.

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy skumulowane (od początku roku) ujemne, czy dodatnie różnice miały w okresie sprawozdawczym wyższą wartość. Jeśli występuje nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi – ta nadwyżka ujawniona zostaje w pozycji '1.4 Przychody z lokat – Dodatnie różnice kursowe'. W przypadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – prezentowana jest ona w pozycji '11.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'. Taki sposób ujawnienia skutkuje przypisaniem całości (skumulowanej od początku roku) wyniku z różnic kursowych odpowiednio do kosztów albo przychodów. Ma to dalej wpływ na wskaźniki kosztów (WKC – w *prospekcie informacyjnym* i 'Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne' – w *Dokumentacji zawierającym kluczowe informacje*).

Zgodnie z przepisami, Statutem Funduszu lub na podstawie odpowiednich Uchwał Zarządu Towarzystwa określone koszty działania Subfunduszu (np. opłaty, prowizje, wynagrodzenia z tytułu usług) są pokrywane (w tym częściowo, czasowo lub powyżej określonego poziomu) przez Towarzystwo. Nie zostają one wykazane w zestawieniu 'Rachunek Wyniku', a informacje w tym zakresie pochodząby z ksiąg rachunkowych Towarzystwa. W przypadku niektórych opłat i prowizji obciążających bezpośrednio rachunek wyniku (które nie wchodzi w koszty wykazane w zestawieniu 'Rachunek Wyniku' - np. prowizje maklerskie obciążające subfundusz wraz z rozliczeniem transakcji na papierach wartościowych i ujmowane jako koszty transakcyjne - uwzględniane w cenie nabycia, a potem w wycenie i wyniku zrealizowanym): takie koszty ujmowane są z powstaniem okresowo rozliczanej należności od Towarzystwa. Szczegóły dotyczące katalogu kosztów, w tym pokrywanych przez Towarzystwo zaprezentowane są w Nocie 11 'Koszty Funduszu / Subfunduszu'. Należy także zwrócić uwagę na opisane w Statucie i Prospekcie Informacyjnym różnice w zakresie dopuszczalnego ponoszenia kosztów przypisanych do Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

W prezentacji środków pieniężnych są uwzględniane przekazane – tytułem zabezpieczenia wykonania kontraktów –

depozyty zabezpieczające (w PLN oraz w euro). W takim przypadku nie są to pieniądze dostępne do wykorzystania.

W Nocie 4 w tabeli 'Średni stan środków pieniężnych' ujawnia się środki pieniężne (PLN oraz waluty obce – z uwzględnieniem otrzymanych 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, opcje, *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 *FRA*
 - termin płatności – prezentowana jest najbliższa data płatności
- c) dla kontraktów *future*
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość ustalona na podstawie kursu zamknięcia z rynku notowań kontraktu (ekspozycja).
- d) dla kontraktów *CDS*
 - 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.

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.), podlega przekazaniu do Komisji, jest udostępniane na stronie www.pekaotfi.pl, oraz jest przekazywane do sądu prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych.

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

Księgi rachunkowe prowadzone są w PLN. Dla subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie.

Zasady ujmowania operacji gospodarczych zostały poniżej opisane niezależnie od tego, czy w okresie sprawozdawczym bądź zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu dany rodzaj zdarzenia gospodarczego występował lub mógł występować (zgodnie ze Statutem), czy nie było to możliwe.

- 1) Fundusz alokuje do Subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
- 2) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, dla którego wynikają zobowiązania.
- 3) Zbycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu następuje w dacie wpisania transakcji na Jednostkach Uczestnictwa do rejestru uczestników (odpowiednio wpisywana jest liczba nabytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa), którą stanowi Dzień Wyceny, według której jednostki są zbywane i odkupywane.
- 4) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na własnych 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.
W wyliczeniu wartości na datę bilansową (31.12 oraz 30.06) uwzględnia się transakcje na Jednostkach Uczestnictwa dokonane na ostatni w danym miesiącu Dzień Wyceny.
- 5) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 6) Nabyte papiery wartościowe (oraz instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi) 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) Instrumenty finansowe otrzymane w zamian za inne instrumenty finansowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia instrumentów finansowych podlegających wymianie.
- 8) Zysk lub strata ze sprzedaży wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym instrumentom finansowym najwyższej ceny nabycia danych instrumentów finansowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) Dywidendy z akcji ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy te 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 te 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) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
- 14) Papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki papierów wartościowych ujmowane są w księgach rachunkowych wraz z innymi papierami wartościowymi.
- 15) 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. W przypadku, gdy koszt lub przychód wyrażony jest w walucie obcej – do czasu rozliczenia –

powstają (wyrażone w pln) niezrealizowane różnice kursowe. Nie jest prowadzone odrębne ustalanie różnic kursowych w przypadku, gdy jednostki uczestnictwa określonej kategorii zbywane są w drugiej walucie zbywania.

16) W przypadku, gdy koszt ma związek z jednostkami uczestnictwa określonej kategorii (np. w przypadku naliczeń wynagrodzenia zmiennego przypisanego do jednostek uczestnictwa określonej kategorii, wyrażonego w walucie obcej) różnice kursowe są przypisane do jednostek uczestnictwa danej kategorii.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

Poniżej przedstawione są zasady ogólne obowiązujące niezależnie od tego, czy w okresie sprawozdawczym bądź zgodnie z polityką inwestycyjną subfunduszu dany rodzaj aktywów lub zobowiązań 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:
 - Dane z rynku notowań są wykorzystywane w przypadku, gdy dla danego papieru wartościowego / instrumentu finansowego rynek notowań zostaje uznany za rynek aktywny. Aktywność rynku weryfikowana jest okresowo, z zastosowaniem kryterium wielkości obrotu w okresie. Dotyczy to w szczególności instrumentów dłużnych, dla których dla uznania rynku za aktywny konieczny jest obrót na danym instrumencie przekraczający określony poziom.
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (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), a w szczególnych sytuacjach – kurs odniesienia (referencyjny).
 - W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem 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 klasyfikację rynku, jako aktywny, 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, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków oraz w przypadku braku takich notowań rynkowych ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny.
 - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, z wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczonej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w 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 ustalonej przez podmiot odpowiedzialny za fundusz, a w przypadku funduszy replikujących obserwowalny indeks może być, przy braku bieżących danych z rynku i takiej wyceny, zastosowany odpowiedni model wyceny.

- 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.
- 3) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
- Instrumenty finansowe o charakterze jednostek uczestnictwa (jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) są wyceniane – jeśli nie odbywa się nimi obrót na rynku aktywnym - zgodnie z podawaną publicznie informacją o wartości aktywów netto na jednostkę (odpowiedniego typu / kategorii / klasy, w odpowiedniej walucie denominowania – jest to cena ustalana przez zarządzającego funduszem, wykorzystywana do rozliczeń z uczestnikami przystępującymi i odkupującymi posiadane tytuły uczestnictwa), według danych publicznie dostępnych w dacie ustalania tej wartości przez Fundusz. W przypadku braku wyceny takich tytułów uczestnictwa, na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, odpowiednim dokumencie emisyjnym, dla zapewnienia ciągłości zbywania i odkupywania własnych jednostek uczestnictwa, mogą zostać wykorzystane oszacowania wyceny takich tytułów uczestnictwa. Towarzystwo uznaje, że tak ustalona wartość spełnia wymogi wartości godziwej ustalonej nie według rynku aktywnego danego instrumentu. Przyjmuje się założenie, czy nabywane jednostki uczestnictwa są instrumentami UCITS, regulowanymi zgodnie z dyrektywą UCITS ¹, a z tego można przyjąć, że w tych instrumentach ich wartość ustalana jest w oparciu o wartość godziwą składników inwestycji, a zobowiązania (w tym wynikające z kosztów) są uzasadnione i racjonalne, ujmowane wspólnie do przyczyny i czasu ich ponoszenia.
 - 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 przeliczeniu odpowiednim 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 nabywania, 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.
- 4) 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').
- 5) 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 ws rachunkowości funduszy.
 - 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.) przeprowadzana jest z zastosowaniem modelu wyceny opartego na mierzalnych danych rynkowych dla odpowiednich obligacji skarbowych (z uwzględnieniem różnicy w terminach, oprocentowaniu, warunkach opodatkowania i ryzyku).
 - Wycena Bonów Skarbowych znajdujących się w portfelu lokat opiera się na modelu wykorzystującym kursy rynkowe (danych obserwowalnych) odpowiednich dla danego bonu skarbowego obligacji skarbowych, przy czym po uzyskaniu wyników okresowych aukcji tych bonów skarbowych wycena uwzględnia wyniki ostatniej aukcji organizowanej przez Ministerstwo Finansów.
 - Instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku zawierające wbudowane instrumenty pochodne, wyceniane są z zastosowaniem modelu wyceny, przy czym wybór modelu zależy będzie m.in. od tego, czy wbudowany instrument

¹ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonaw-

czych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) [Dz.U.U.E.L.2009.302.32]

pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym instrumentem finansowym.

- Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych stopy procentowej typu *swap* (w jednej walucie *interest rate swap* oraz dwuwalutowe *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 (stopą dyskontową odpowiednią dla terminu i rodzaju instrumentu oraz walut) przyszłych przepływów pieniężnych.
- Dla instrumentów dłużnych (z określonymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, dla których znane są terminy i zasady ustalania tych przepływów) jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych, uwzględniająca w szczególności marżę kredytową (*spread*) ustaloną z ceny faktycznych i zweryfikowanych jako adekwatne do sytuacji rynkowej transakcji danego instrumentu.
- Dla instrumentów pochodnych kredytowych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.
- W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
- W przypadku warrantów subskrypcyjnych i praw poboru: wycena odbywa się w wartości godziwej: modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta, szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw oraz z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość i w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta. Przed rozpoczęciem notowań prawa poboru akcji nowej emisji są wyceniane odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru. Tym samym uwzględniana jest wartość teoretyczna tych praw poboru.
- Wycena praw do akcji dokonywana jest według cen tożsamyh praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, a gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady – według ostatniej z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększonej o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa. Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są z zastosowaniem modelu uwzględniającego czas między nabyciem i planowanym wprowadzeniem na rynek lub asymilacją z akcjami notowanymi, uwzględniającego cenę nabycia, kursy akcji notowanych na rynku oraz – w przypadku nabycia z wykorzystaniem prawa poboru – wartości tego prawa poboru (do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw). Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym,

nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu. W przypadku, gdy na rynku giełdowym wyceniane są akcje danego emitenta, dla których uprawnienia akcjonariuszy są identyczne z posiadanymi akcjami, po ocenie zasadności takiego postępowania, akcje nienotowane mogą być wyceniane według kursu akcji w obrocie. Po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym udziałowych papierów wartościowych wycena nie ulega zmianie, chyba, że zdarzenia mające wpływ na wycenę rynkową tych papierów wartościowych uzasadniają obniżenie ich wartości, z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.

- W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze udziałowym, innych niż wymienione powyżej, stosuje się metodę estymacji, powszechnie stosowaną i uznawaną za adekwatną do danego instrumentu finansowego, z uwzględnieniem danych z rynków aktywnych, w tym np. 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.
- 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 dniW 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 funduszWycena 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 te 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. W części 'Informacje dodatkowe' ujawnione są przypadki dokonanych odpisów aktualizujących wartość aktywów, a ponadto o przypadkach istotnych opóźnień w należnych płatnościach lub innych należnościach umownych.

Wartości szacunkowe

Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Oszacowanie wartości godziwej odbywa się – zgodnie z przepisami – poprzez (i) zastosowanie wartości z aktywnego rynku, (ii) zastosowanie do wyceny modelu wykorzystującego obserwowalne dane rynkowe albo (iii) zastosowanie modelu, w którym główne dane nie są obserwowalne.

W szczególnych przypadkach (zwłaszcza przy braku danych z aktywnego rynku oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości) wycena ta wymagać może dokonania oszacowania z zastosowaniem modelu wyceny poziomu 3 – z wykorzystaniem danych nieobserwowalnych, opartego o subiektywne oceny, estymacje i przyjęcie założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań oraz kwoty przychodów i kosztów. Oszacowania dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. W pewnych obszarach oszacowania mogą okazać się niezbędne.

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

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

^{*} odpowiednio – gdy dotyczy – dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii odrębnie

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. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Nota 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2025	31.12.2024
Należności	17	35
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictw a albo w wydanych certyfikatów inw estycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	14	35
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	3	0
w tym:		
Należności inne	3	0

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania	964 887	1 781 662
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	586 786	1 419 417
Z tytułu instrumentów pochodnych	123 623	95 627
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	9 228	21 103
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	3 359	5 858
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wemitowanych 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	241 891	239 657
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	219 516	215 739
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	21 281	23 181

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I Banki / waluty		9 317		11 336
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		0		0
EUR	0		0	0
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0		0
EUR	0		0	0
Santander Bank Polska S.A.		0		960
PLN	0		960	960
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		3 370		0
PLN	3 370	3 370	0	0
Santander Biuro Maklerskie		1 613		1 630
EUR	382	1 613	382	1 630
USD	0	0	0	0
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		950		3 820
PLN	950	950	3 820	3 820
ING Bank Śląski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		3 384		3 131
CZK	407	71	0	0
EUR	1	4	1	5
HUF	16 638	183	1 777	19
ILS	0	0	0	0
JPY	0	0	0	0
PLN	3 122	3 122	2 705	2 705
USD	1	4	98	402
mBank S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
BNP PARIBAS		0		1 795
EUR	0	0	420	1 795
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		0
PLN	0	0	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS		0		0
EUR	0	0	0	0

Na datę bilansową (oraz poprzednią) Subfundusz nie miał ekwiwalentów środków pieniężnych.



NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych		-356 882		-230 116
CZK	286	50	595	102
EUR	-34 827	-147 580	-30 876	-132 905
HUF	2 060	22	7 992	88
ILS	24	26	351	394
JPY	834	24	-8 221	-213
PLN	-209 844	-209 844	-101 030	-101 030
USD	111	420	862	3 448

Nota 5 Ryzyka

Ryzyko inwestycyjne wynika z realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

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 31.12.2025
1. ryzyko walutowe			
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]		
	dłużne papiery wartościowe	3 206 840 tys. zł	37.1%
	zobowiązania w walutach	663 314 tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)		0.3%
		3 529 tys. EUR	
		3 043 tys. USD	
		13 276 tys. CZK	
		61 859 tys. HUF	
		-14 850 tys. JPY	
		-1 043 tys. ILS	

Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2024)

Klasa	opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach 31.12.2024
1. ryzyko walutowe			
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]		
	waluty	3 851 tys. zł	0.0%
	dłużne papiery wartościowe	3 932 107 tys. zł	48.3%
	należności – w walutach	14 tys. zł	0.0%
	zobowiązania w walutach	1 218 990 tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)		-4.9%
		-93 943 tys. EUR	
		1 009 tys. USD	
		2 333 tys. CZK	
		96 140 tys. HUF	
		749 tys. JPY	
		144 tys. ILS	

Ryzyko kredytowe	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Procentowy udział w aktywach na początek okresu
Nienotowane				
Dłużne papiery wartościowe	1 630 428	18.81%	1 791 042	21.97%
Listy zastawne	186 916	2.16%	149 599	1.83%
Notowane				
Dłużne papiery wartościowe	6 498 841	75.08%	5 786 017	71.13%
Listy zastawne	0	0.00%	53 971	0.66%

Ryzyko stopy procentowej	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Procentowy udział w aktywach na początek okresu
Ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej				
<i>Nienotowane</i>				
<i>Staly kupon</i>				
<i>Dłużne papiery wartościowe</i>	345 760	4.00%	437 800	5.39%
<i>Listy zastawne</i>	21 532	0.25%	21 934	0.27%
<i>Zerowy kupon</i>				
<i>Dłużne papiery wartościowe</i>	72	0.00%	100	0.00%
<i>Notowane</i>				
<i>Staly kupon</i>				
<i>Dłużne papiery wartościowe</i>	4 128 782	47.68%	4 824 825	59.31%
<i>Listy zastawne</i>	0	0.00%	53 971	0.66%
<i>Zerowy kupon</i>				
<i>Dłużne papiery wartościowe</i>	36 537	0.42%	68 513	0.84%
Ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej				
<i>Nienotowane</i>				
<i>Zmienny kupon</i>				
<i>Dłużne papiery wartościowe</i>	1 284 596	14.81%	1 353 142	16.58%
<i>Listy zastawne</i>	165 384	1.91%	127 665	1.56%
<i>Notowane</i>				
<i>Zmienny kupon</i>				
<i>Dłużne papiery wartościowe</i>	2 333 522	26.98%	892 679	10.98%

Ryzyko cen akcji	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Procentowy udział w aktywach na początek okresu
Notowane				
<i>Akcje</i>	1 145	0.01%	787	0.01%

Ryzyko modelu	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Procentowy udział w aktywach na początek okresu
Poziom 2				
<i>Dłużne papiery wartościowe</i>	1 206 214	13.98%	1 544 437	19.00%
<i>Obligacje SP</i>	121 479	1.40%	322 172	3.96%
<i>Korporacyjne PW</i>	1 071 094	12.42%	1 090 836	13.43%
<i>Samorząd terytorialny</i>	13 641	0.16%	131 429	1.61%
<i>Instrumenty pochodne</i>	199 941	2.29%	207 028	2.50%
<i>Listy zastawne</i>	158 281	1.83%	149 599	1.83%
<i>Korporacyjne PW</i>	158 281	1.83%	149 599	1.83%
Poziom 3				
<i>Dłużne papiery wartościowe</i>	460 751	5.25%	281 105	3.39%
<i>Obligacje SP</i>	112 820	1.30%	34 500	0.42%
<i>Korporacyjne PW</i>	156 019	1.80%	102 056	1.25%
<i>Samorząd terytorialny</i>	191 912	2.15%	144 549	1.72%
<i>Listy zastawne</i>	28 635	0.33%	0	0.00%
<i>Korporacyjne PW</i>	28 635	0.33%	0	0.00%

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 związane jest z możliwością niewywiązania 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 związane jest z dwustronnym rozliczaniem i objawiać się może sytuacją, w której Fundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent (lub kontrahent tego nie wykonał w całości). Dotyczy to szczególnie dwustronnych 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 [preferowana metoda] „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).

- Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zmiennego (*‘variation margin’*) zabezpieczającego wykonanie wzajemnych zobowiązań (wynikających z przepisów i obligatoryjnych odpowiednich umów dwustronnych). Obecnie w kontraktach pochodnych dwustronnych nie ma obowiązku przekazywania depozytu wstępnego (*‘initial margin’*). Transakcje funduszy nie podlegają obowiązkowi centralnego rozliczania (*central clearing*) i pozostają transakcjami dwustronnymi. W przypadku kontraktów *future* rozliczanych za pośrednictwem domów / biur maklerskich standardowo występuje depozyt wstępny.
- 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) – poza wymianą środków pieniężnych i instrumentu będącego przedmiotem / podstawą transakcji.
- Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego (ekspozycja / zaangażowanie w papiery wartościowe – w podziale na sposób notowania - danego emitenta stanowiące ponad 5 % wartości Aktywów). Nie są tu uwzględniane instrumenty pochodne (dwustronne) ani lokaty bankowe:

	31.12.2025	31.12.2024
Ryzyko koncentracji	Procentowy udział w aktywach	Procentowy udział w aktywach na początek okresu
Ryzyko koncentracji		
<i>Bank Gospodarstwa Krajowego</i>		
<i>Nienotowane</i>	0.00%	1.68%
<i>Notowane</i>	12.29%	11.53%
<i>Republika Czeska</i>		
<i>Notowane</i>	7.15%	4.51%
<i>Komisja Europejska</i>		
<i>Notowane</i>	0.00%	7.74%
<i>Skarb Państwa (Polska)</i>		
<i>Nienotowane</i>	0.88%	1.15%
<i>Notowane</i>	44.04%	32.97%

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, rozrachunkami 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 płynności dotyczy sytuacji, w której wystąpiłby brak możliwości realizacji transakcji na składnikach portfela inwestycyjnego w istotnie dużej ilości, np. w związku nierównowagą między popytem (zmniejszonym) i podażą lub z zawieszeniem obrotu na rynkach notowań takich instrumentów. W okresie sprawozdawczym nie było takich sytuacji w odniesieniu do lokat.

Ryzyko płynności 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 ograniczona 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.

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. 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.

Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). 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.

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. 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.

Zarządzający klasyfikuje kursy instrumentów dłużnych uzyskane od dostawcy cen Bloomberg (ozn. BGN) jako wartości z rynku bez modyfikacji tzn. wartość godziwa poziomu 1 (wartości te nie są uznawane za ustalone za pomocą modelu).

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.

Informacje w zakresie faktycznego stanu wykorzystania modelu wyceny są zaprezentowane w 'Informacjach dodatkowych' cz. C 'Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej'

6) Inne typowe klasy ryzyka

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

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

Pekao TFI S.A. zarządza ryzykiem w zakresie adekwatnym do prowadzonej polityki inwestycyjnej, w tym m.in. ryzykiem walutowym, ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów 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 **metoda zaangażowania**.

W rocznym sprawozdaniu finansowym funduszu inwestycyjnego otwartego (lub dokumencie dołączanym 'Inne informacje') ujawnia się wartości ekspozycji oraz najniższą, najwyższą i przeciętną w rocznym okresie sprawozdawczym wartość całkowitej ekspozycji.

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.

Towarzystwo zleca, zgodnie z ustawą, coroczną atestację systemu i metod zarządzania ryzykiem biegłemu rewidentowi, którego oświadczenie jest dostarczane do Komisji.

Nota 6 Instrumenty pochodne

Na datę bilansową (31.12.2025) w portfelu lokat występują instrumenty pochodne

Terminowa wymiany walut (FX Forward)

Interest Rate Swap (IRS)

Cross Currency Interest Swap (CIRS)

Terminowa wymiany walut (FX Forward) (Forward)

Zawierane kontrakty typu terminowej wymiany walut (fx forward) miały na celu (jeśli nie zaznaczono inaczej) ograniczenie ryzyka walutowego na posiadanych w portfelu

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 zmianę typu (sposobu oprocentowania) 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 (czynnik dyskontowy opiera 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 wprowadzaniem zmianami w stopach procentowych stopniowo kontrakty IRS zawierane będą w oparciu o nowe stopy procentowe (np. w Polsce - trwające zastępowanie WIBOR przez POLSTR).

Dodatkowo w Nocie 6 wyróżniane są kontrakty 'OIS' (overnight index swap) - na stopy oparte o stopy procentowe składane ze stawek O/N.

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 - currency irs), prezentowana jest ta waluta.

W przypadku płatności w dwóch różnych walutach (CCIRS - cross-currency irs) - składniki instrumentu w osobnych walutach prezentowane są w osobnych wierszach - jest to pojedynczy instrument (z danym kontrahentem, rozliczany we wskazanych danych).

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

Strona 1 (z 5) Tabela N-6 (poz.: 1-60)		31.12.2025 --- 299 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin wykończenia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	Forward Waluta CZK->PLN FW2506419 15.01.2026	Krótka	Forward	ORI	117	Santander Bank Polska S.A.	96 790	CZK	17 020	PLN	15.01.2026	96 790	CZK	17 020	PLN	15.01.2026	15.01.2026
2.	Forward Waluta CZK->PLN FW2506942 15.01.2026	Krótka	Forward	ORI	5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 924	CZK	515	PLN	15.01.2026	2 924	CZK	515	PLN	15.01.2026	15.01.2026
3.	Forward Waluta PLN->CZK FW2507364 15.01.2026	Krótka	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	158	PLN	910	CZK	15.01.2026	158	PLN	910	CZK	15.01.2026	15.01.2026
4.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507508 15.01.2026	Krótka	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	892	CZK	155	PLN	15.01.2026	892	CZK	155	PLN	15.01.2026	15.01.2026
5.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507663 15.01.2026	Krótka	Forward	ORI	4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 365	CZK	1 639	PLN	15.01.2026	9 365	CZK	1 639	PLN	15.01.2026	15.01.2026
6.	Forward Waluta CZK->PLN FW2507937 15.01.2026	Krótka	Forward	ORI	5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 508	CZK	967	PLN	15.01.2026	5 508	CZK	967	PLN	15.01.2026	15.01.2026
7.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508018 15.01.2026	Krótka	Forward	ORI	22	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	20 787	CZK	3 652	PLN	15.01.2026	20 787	CZK	3 652	PLN	15.01.2026	15.01.2026
8.	Forward Waluta CZK->PLN FW2508187 15.01.2026	Krótka	Forward	ORI	3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 916	CZK	686	PLN	15.01.2026	3 916	CZK	686	PLN	15.01.2026	15.01.2026
9.	Forward Waluta EUR->PLN FW2509087 29.11.2027	Krótka	Forward	ORI	4 556	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	22 410	EUR	102 675	PLN	29.11.2027	22 410	EUR	102 675	PLN	29.11.2027	29.11.2027
10.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501249 29.11.2027	Krótka	Forward	ORI	4 182	SOCIETE GENERALE PARIS	28 893	EUR	130 570	PLN	29.11.2027	28 893	EUR	130 570	PLN	29.11.2027	29.11.2027
11.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501746 27.07.2027	Krótka	Forward	ORI	468	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 777	EUR	16 883	PLN	27.07.2027	3 777	EUR	16 883	PLN	27.07.2027	27.07.2027
12.	Forward Waluta EUR->PLN FW2501747 29.11.2027	Krótka	Forward	ORI	1 244	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 360	EUR	42 179	PLN	29.11.2027	9 360	EUR	42 179	PLN	29.11.2027	29.11.2027
13.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503302 24.02.2026	Krótka	Forward	ORI	-6 854	Santander Bank Polska S.A.	210 308	EUR	48 000	EUR	24.02.2026	210 308	EUR	48 000	EUR	24.02.2026	24.02.2026
14.	Forward Waluta PLN->EUR FW2503309 25.03.2026	Krótka	Forward	ORI	-3 271	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	92 423	PLN	21 000	EUR	25.03.2026	92 423	PLN	21 000	EUR	25.03.2026	25.03.2026
15.	Forward Waluta PLN->EUR FW2507667 02.02.2026	Krótka	Forward	ORI	-1 646	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	196 369	PLN	46 000	EUR	02.02.2026	196 369	PLN	46 000	EUR	02.02.2026	02.02.2026
16.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508631 09.02.2026	Krótka	Forward	ORI	17	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	59 690	PLN	14 100	EUR	09.02.2026	59 690	PLN	14 100	EUR	09.02.2026	09.02.2026
17.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508700 02.02.2026	Krótka	Forward	ORI	361	BNP PARIBAS	101 230	PLN	24 000	EUR	02.02.2026	101 230	PLN	24 000	EUR	02.02.2026	02.02.2026
18.	Forward Waluta EUR->PLN FW2508759 02.02.2026	Krótka	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	67	EUR	283	PLN	02.02.2026	67	EUR	283	PLN	02.02.2026	02.02.2026
19.	Forward Waluta EUR->PLN FW2508796 02.02.2026	Krótka	Forward	ORI	9	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 230	EUR	9 448	PLN	02.02.2026	2 230	EUR	9 448	PLN	02.02.2026	02.02.2026
20.	Forward Waluta PLN->EUR FW2508806 02.01.2026	Długa	Forward	ORI	11	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 060	PLN	1 200	EUR	02.01.2026	5 060	PLN	1 200	EUR	02.01.2026	02.01.2026
21.	Forward Waluta ILS->PLN FW2507954 03.11.2026	Krótka	Forward	ORI	5	BNP PARIBAS	1 042	ILS	1 192	PLN	03.11.2026	1 042	ILS	1 192	PLN	03.11.2026	03.11.2026
22.	Forward Waluta PLN->JPY FW2506867 31.03.2026	Krótka	Forward	ORI	-137	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 744	PLN	69 328	JPY	31.03.2026	1 744	PLN	69 328	JPY	31.03.2026	31.03.2026
23.	Forward Waluta PLN->JPY FW2506945 31.03.2026	Krótka	Forward	ORI	-33	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	406	PLN	16 137	JPY	31.03.2026	406	PLN	16 137	JPY	31.03.2026	31.03.2026
24.	Forward Waluta JPY->PLN FW2508784 05.01.2026	Krótka	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 464	JPY	102	PLN	05.01.2026	4 464	JPY	102	PLN	05.01.2026	05.01.2026
25.	Forward Waluta USD->PLN FW2501046 12.02.2030	Krótka	Forward	ORI	7 385	SOCIETE GENERALE PARIS	15 210	USD	63 454	PLN	12.02.2030	15 210	USD	63 454	PLN	12.02.2030	12.02.2030
26.	Forward Waluta USD->PLN FW2501082 12.02.2030	Krótka	Forward	ORI	7 186	SOCIETE GENERALE PARIS	15 000	USD	63 453	PLN	12.02.2030	15 000	USD	63 453	PLN	12.02.2030	12.02.2030
27.	Forward Waluta USD->PLN FW2501349 20.02.2029	Krótka	Forward	ORI	4 202	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 882	USD	40 770	PLN	20.02.2029	9 882	USD	40 770	PLN	20.02.2029	20.02.2029
28.	Forward Waluta PLN->USD FW2508104 13.01.2026	Krótka	Forward	ORI	-290	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	15 417	PLN	4 200	USD	13.01.2026	15 417	PLN	4 200	USD	13.01.2026	13.01.2026
29.	Forward Waluta USD->PLN FW2508179 13.01.2026	Krótka	Forward	ORI	217	BNP PARIBAS	3 599	USD	13 179	PLN	13.01.2026	3 599	USD	13 179	PLN	13.01.2026	13.01.2026
30.	Forward Waluta USD->PLN FW2508244 13.01.2026	Krótka	Forward	ORI	5	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	84	USD	307	PLN	13.01.2026	84	USD	307	PLN	13.01.2026	13.01.2026
31.	Forward Waluta USD->PLN FW2508245 13.01.2026	Krótka	Forward	ORI	170	BNP PARIBAS	2 605	USD	9 552	PLN	13.01.2026	2 605	USD	9 552	PLN	13.01.2026	13.01.2026
32.	Forward Waluta USD->PLN FW2508720 13.01.2026	Krótka	Forward	ORI	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	314	USD	1 126	PLN	13.01.2026	314	USD	1 126	PLN	13.01.2026	13.01.2026
33.	Forward Waluta PLN->USD FW2508793 13.01.2026	Krótka	Forward	ORI	2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	671	PLN	187	USD	13.01.2026	671	PLN	187	USD	13.01.2026	13.01.2026
34.	CC271111 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótka	CRS	ORI	-82	BNP PARIBAS	107 077	CZK	18 901	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 580	PLN	19.11.2027	14.04.2021
35.	CC271117 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótka	CRS	ORI	-377	BNP PARIBAS	160 616	CZK	28 076	PLN	19.11.2027	150 000	CZK	26 064	PLN	19.11.2027	03.02.2021
36.	CC271119 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótka	CRS	ORI	-277	J.P. MORGAN AG	107 077	CZK	18 689	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 350	PLN	19.11.2027	03.02.2021
37.	CC291119 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 699	J.P. MORGAN AG	82 789	CZK	16 900	PLN	29.11.2029	74 500	PLN	14 765	PLN	29.11.2029	25.01.2023
38.	CC31102 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 826	J.P. MORGAN AG	123 203	CZK	26 024	PLN	31.10.2031	100 000	CZK	19 600	PLN	31.10.2031	17.01.2023
39.	CC33101 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 367	J.P. MORGAN AG	97 744	CZK	21 260	PLN	13.10.2033	82 340	CZK	16 138	PLN	13.10.2033	18.01.2023
40.	CC291113 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 421	SOCIETE GENERALE PARIS	196 624	CZK	37 051	PLN	29.11.2029	171 000	CZK	30 814	PLN	29.11.2029	25.10.2023
41.	CC270224 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótka	CRS	ORI	-611	J.P. MORGAN AG	189 955	CZK	32 756	PLN	10.02.2027	182 000	CZK	31 013	PLN	10.02.2027	05.03.2024
42.	CC270225 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótka	CRS	ORI	-399	J.P. MORGAN AG	94 977	CZK	16 280	PLN	10.02.2027	91 000	CZK	15 410	PLN	10.02.2027	14.03.2024
43.	CC291115 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótka	CRS	ORI	-197	J.P. MORGAN AG	91 987	CZK	16 345	PLN	29.11.2029	80 000	CZK	13 775	PLN	29.11.2029	03.06.2024
44.	CC270227 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótka	CRS	ORI	-185	SOCIETE GENERALE PARIS	141 944	CZK	24 759	PLN	10.02.2027	136 000	CZK	23 430	PLN	10.02.2027	02.07.2024
45.	CC270229 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótka	CRS	ORI	-379	BNP PARIBAS	96 543	CZK	16 576	PLN	10.02.2027	92 500	CZK	15 685	PLN	10.02.2027	19.08.2024
46.	CC270231 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótka	CRS	ORI	-501	J.P. MORGAN AG	193 086	CZK	33 421	PLN	10.02.2027	185 000	CZK	31 650	PLN	10.02.2027	09.09.2024
47.	CC270233 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótka	CRS	ORI	-340	BNP PARIBAS	97 065	CZK	16 708	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 821	PLN	10.02.2027	17.09.2024
48.	CC270236 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótka	CRS	ORI	-302	BNP PARIBAS	97 065	CZK	16 749	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 857	PLN	10.02.2027	19.09.2024
49.	CC270239 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótka	CRS	ORI	-372	BNP PARIBAS	97 065	CZK	16 676	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 786	PLN	10.02.2027	25.09.2024
50.	CC270242 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRIBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótka	CRS	ORI	-373	J.P. MORGAN AG	97 065	CZK	16 674	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 791	PLN	10.02.2027	30.09.2024
51.	CC26024 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 603	SOCIETE GENERALE PARIS	5 025	EUR	23 885	PLN	02.02.2026	5 000	EUR	23 550	PLN	02.02.2026	30.01.2023
52.	CC26056 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 610	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 061	EUR	27 435	PLN	27.05.2026	6 000	EUR	26 892	PLN	27.05.2026	25.05.2021
53.	CC26067 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	754	Santander Bank Polska S.A.	3 031	EUR	13 674	PLN	08.06.2026	3 000	EUR	13 405	PLN	08.06.2026	02.06.2021
54.	CC26095 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	997	Santander Bank Polska S.A.	2 030	EUR	9 711	PLN	21.09.2026	2 000	EUR	9 425	PLN	21.09.2026	04.07.2022
55.	CC270217 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	2 736	BNP PARIBAS	5 995	EUR	28 628	PLN	03.02.2027	6 000	EUR	27 366	PLN	03.02.2027	02.02.2022
56.	CC270710 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	464	J.P. MORGAN AG	1 004	EUR	4 840	PLN	05.07.2027	1 000	EUR	4 550	PLN	05.07.2027	07.02.2022
57.	CC27071 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	1 147	Santander Bank Polska S.A.	1 973	EUR	7 753	PLN	05.07.2027	2 000	EUR	9 168	PLN	05.07.2027	29.10.2020
58.	CC27079 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CRS	ORI	785	SOCIETE GENERALE PARIS	1 494	EUR	7 295	PLN	05.07.2027	1					

Strona 2 Tabela N-6 (poz.: 61-120)		31.12.2025 --- 299 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwarto pozycji	Kontraheant	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wymagalności) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
61.	OC27101 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR-0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 090	Santander Bank Polska S.A.	2 170	EUR	10 596	PLN	08.10.2027	2 200	EUR	9 891	PLN	08.10.2027	08.10.2020
62.	OC27106 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR-0.641% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	586	SOCEITE GENERALE PARIS	987	EUR	4 814	PLN	08.10.2027	1 000	EUR	4 583	PLN	08.10.2027	27.10.2020
63.	OC27109 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 041	Santander Bank Polska S.A.	2 042	EUR	9 987	PLN	08.10.2027	2 000	EUR	9 313	PLN	08.10.2027	17.05.2022
64.	OC27114 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR-0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	691	Santander Bank Polska S.A.	1 482	EUR	7 190	PLN	02.11.2027	1 500	EUR	6 711	PLN	02.11.2027	18.11.2020
65.	OC29082 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR-0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	838	SOCEITE GENERALE PARIS	1 132	EUR	6 003	PLN	01.08.2029	1 150	EUR	5 288	PLN	01.08.2029	20.07.2021
66.	OC29088 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 067	Santander Bank Polska S.A.	3 769	EUR	19 197	PLN	01.08.2029	3 600	EUR	16 909	PLN	01.08.2029	23.11.2022
67.	CC32051 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 995	Santander Bank Polska S.A.	9 726	EUR	50 226	PLN	25.05.2032	8 500	EUR	39 185	PLN	25.05.2032	20.07.2021
68.	CC32055 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 070	Santander Bank Polska S.A.	2 103	EUR	11 129	PLN	25.05.2032	1 900	EUR	8 911	PLN	25.05.2032	13.01.2023
69.	CC330216 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	4 466	Santander Bank Polska S.A.	9 456	EUR	50 040	PLN	14.02.2033	8 000	EUR	37 504	PLN	14.02.2033	16.03.2023
70.	CC33021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	5 040	Santander Bank Polska S.A.	8 274	EUR	45 192	PLN	14.02.2033	7 000	EUR	33 470	PLN	14.02.2033	10.02.2023
71.	CC330220 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 525	Santander Bank Polska S.A.	5 911	EUR	29 680	PLN	22.02.2033	5 000	EUR	22 462	PLN	22.02.2033	16.05.2023
72.	CC330223 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 533	J.P. MORGAN AG	5 910	EUR	29 675	PLN	14.02.2033	5 000	EUR	22 455	PLN	14.02.2033	06.06.2023
73.	CC33027 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 562	SOCEITE GENERALE PARIS	4 729	EUR	25 467	PLN	22.02.2033	4 000	EUR	19 099	PLN	22.02.2033	14.02.2023
74.	CC260510 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 951	J.P. MORGAN AG	7 067	EUR	32 031	PLN	06.05.2026	7 000	EUR	31 255	PLN	06.05.2026	10.08.2023
75.	CC260511 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 396	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 048	EUR	22 883	PLN	06.05.2026	5 000	EUR	22 300	PLN	06.05.2026	14.08.2023
76.	CC270920 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 173	BNP PARBAS	4 140	EUR	19 233	PLN	08.09.2027	4 000	EUR	17 872	PLN	08.09.2027	11.08.2023
77.	CC270926 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 066	J.P. MORGAN AG	10 351	EUR	48 220	PLN	07.09.2027	10 000	EUR	44 693	PLN	07.09.2027	07.09.2023
78.	CC270929 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	4 587	SOCEITE GENERALE PARIS	15 527	EUR	72 312	PLN	07.09.2027	15 000	EUR	67 024	PLN	07.09.2027	07.09.2023
79.	CC270932 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 057	J.P. MORGAN AG	10 351	EUR	48 211	PLN	07.09.2027	10 000	EUR	44 675	PLN	07.09.2027	13.09.2023
80.	CC28046 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 993	BNP PARBAS	6 625	EUR	31 213	PLN	28.04.2028	6 300	EUR	28 129	PLN	28.04.2028	11.08.2023
81.	CC330226 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 687	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 911	EUR	29 836	PLN	22.02.2033	5 000	EUR	22 232	PLN	22.02.2033	03.08.2023
82.	CC27053 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 676	J.P. MORGAN AG	12 364	EUR	57 256	PLN	05.05.2027	12 000	EUR	53 556	PLN	05.05.2027	14.11.2023
83.	OC27118 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 243	BNP PARBAS	6 255	EUR	28 588	PLN	23.11.2027	6 000	EUR	26 233	PLN	23.11.2027	23.11.2023
84.	CC28031 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 594	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 295	EUR	30 361	PLN	08.03.2028	6 000	EUR	27 450	PLN	08.03.2028	10.10.2023
85.	CC28061 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	967	BNP PARBAS	3 166	EUR	14 967	PLN	07.06.2028	3 000	EUR	13 418	PLN	07.06.2028	17.10.2023
86.	CC28108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	337	Santander Bank Polska S.A.	1 707	EUR	7 920	PLN	27.10.2028	1 600	EUR	7 152	PLN	27.10.2028	30.10.2023
87.	CC260513 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.540% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	388	J.P. MORGAN AG	7 177	EUR	30 914	PLN	06.05.2026	7 000	EUR	30 296	PLN	06.05.2026	21.02.2024
88.	CC260514 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	58	SOCEITE GENERALE PARIS	1 742	EUR	7 467	PLN	06.05.2026	1 700	EUR	7 318	PLN	06.05.2026	08.03.2024
89.	CC26101 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 979	J.P. MORGAN AG	25 512	EUR	113 262	PLN	05.10.2026	25 000	EUR	108 500	PLN	05.10.2026	13.02.2024
90.	CC26102 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 264	Santander Bank Polska S.A.	25 512	EUR	112 528	PLN	05.10.2026	25 000	EUR	107 812	PLN	05.10.2026	27.02.2024
91.	CC26103 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 166	Santander Bank Polska S.A.	25 512	EUR	112 426	PLN	05.10.2026	25 000	EUR	107 642	PLN	05.10.2026	25.03.2024
92.	CC27034 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	522	BNP PARBAS	5 126	EUR	22 632	PLN	08.03.2027	5 000	EUR	21 530	PLN	08.03.2027	11.03.2024
93.	CC27036 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	197	Santander Bank Polska S.A.	2 050	EUR	9 049	PLN	30.03.2027	2 000	EUR	8 606	PLN	30.03.2027	27.03.2024
94.	CC270937 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	384	SOCEITE GENERALE PARIS	2 590	EUR	11 864	PLN	08.09.2027	2 500	EUR	10 872	PLN	08.09.2027	04.01.2024
95.	CC270939 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.960% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	267	SOCEITE GENERALE PARIS	2 598	EUR	11 572	PLN	08.09.2027	2 500	EUR	10 902	PLN	08.09.2027	30.01.2024
96.	CC29052 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.857% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	214	SOCEITE GENERALE PARIS	2 900	EUR	13 678	PLN	30.05.2029	2 700	EUR	11 718	PLN	30.05.2029	31.01.2024
97.	CC32032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 050	J.P. MORGAN AG	6 831	EUR	32 952	PLN	13.03.2032	6 000	EUR	25 824	PLN	13.03.2032	11.03.2024
98.	CC32034 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	868	J.P. MORGAN AG	6 831	EUR	32 728	PLN	13.03.2032	6 000	EUR	25 683	PLN	13.03.2032	13.03.2024
99.	CC34011 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 189	SOCEITE GENERALE PARIS	4 750	EUR	24 006	PLN	11.01.2034	4 000	EUR	17 386	PLN	11.01.2034	11.01.2024
100.	OC27121 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	552	Santander Bank Polska S.A.	10 426	EUR	46 070	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	42 605	PLN	06.12.2027	03.06.2024
101.	CC28063 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 115	Goldman Sachs Bank Europe SE	26 393	EUR	119 494	PLN	18.06.2028	25 000	EUR	108 555	PLN	18.06.2028	13.06.2024
102.	CC27123 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 046	SOCEITE GENERALE PARIS	10 426	EUR	46 600	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	43 140	PLN	06.12.2027	02.07.2024
103.	CC26071 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 771	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	20 307	EUR	88 434	PLN	20.07.2026	20 000	EUR	85 620	PLN	20.07.2026	16.07.2024
104.	CC26098 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	483	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	7 110	EUR	30 902	PLN	12.09.2026	7 000	EUR	29 981	PLN	12.09.2026	12.09.2024
105.	CC27125 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 240	SOCEITE GENERALE PARIS	20 853	EUR	92 291	PLN	06.12.2027	20 000	EUR	85 520	PLN	06.12.2027	16.07.2024
106.	CC28054 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	CIRS	ORI	-43	BNP PARBAS	2 980	EUR	13 058	PLN	27.05.2028	2 800	EUR	11 998	PLN	27.05.2028	01.08.2024
107.	CC28071 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	461	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 306	EUR	23 864	PLN	24.07.2028	5 000	EUR	21 450	PLN	24.07.2028	22.07.2024
108.	CC28091 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	716	SOCEITE GENERALE PARIS	17 520	EUR	78 150	PLN	20.09.2028	16 500	EUR	70 446	PLN	20.09.2028	18.09.2024
109.	CC29094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	199	J.P. MORGAN AG	4 352	EUR	19 716	PLN	05.09.2029	4 000	EUR	17 110	PLN	05.09.2029	30.08.2024
110.	CC29096 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	373	Santander Bank Polska S.A.	5 985	EUR	27 241	PLN	13.09.2029	5 500	EUR	23 650	PLN	13.09.2029	13.09.2024
111.	CC28068 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	45	J.P. MORGAN AG	4 222	EUR	18 613	PLN	05.06.2028	4 000	EUR	17 108	PLN	05.06.2028	20.09.2024
112.	CC29092 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS	ORI	149	Goldman Sachs Bank Europe SE	7 618	EUR	34 325	PLN	27.09.2029	7 000	EUR	29 827	PLN	27.09.2029	25.09.2024
113.	CC29099 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	CIRS														



PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ PEKAO KONSERWATYWNY
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2025 roku

Strona 3 Tabela N-6 (poz.: 121-180)										31.12.2025 -- 299 pozycji --									
Kod	Symbol	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadnięcia (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta				
121.	CC230315	Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EJR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-794	J.P. MORGAN AG	10 745	EUR	46 895	PLN	07.03.2029	10 000	EUR	41 580	PLN	07.03.2029	07.03.2025	
122.	CC23062	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-183	Santander Bank Polska S.A.	2 284	EUR	10 404	PLN	11.06.2032	2 000	EUR	6 331	PLN	11.06.2032	24.02.2025	
123.	CC23064	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-136	J.P. MORGAN AG	1 158	EUR	5 226	PLN	11.06.2032	1 000	EUR	4 185	PLN	11.06.2032	17.03.2025	
124.	CC271012	Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	29	J.P. MORGAN AG	1 040 125	HUF	11 083	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 214	PLN	27.10.2027	19.07.2024	
125.	CC271015	Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	37	SOCIETE GENERALE PARIS	1 040 125	HUF	11 082	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 222	PLN	27.10.2027	24.07.2024	
126.	CC271018	Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-103	J.P. MORGAN AG	1 565 779	HUF	16 528	PLN	27.10.2027	1 400 000	HUF	15 240	PLN	27.10.2027	12.08.2024	
127.	CC26104	Fundusz wykonuje płatności stałe w ILS 6.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	95	Goldman Sachs Bank Europe SE	31 875	ILS	36 348	PLN	30.10.2026	30 000	ILS	33 756	PLN	30.10.2026	29.11.2024	
128.	CC34032	Fundusz wykonuje płatności zmienne w JPY MJTKCALM / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	14 625	J.P. MORGAN AG	4 127 201	JPY	135 220	PLN	29.03.2034	3 603 241	JPY	94 672	PLN	29.03.2034	22.04.2024	
129.	CC291111	Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.650%	Krótką	CIRS	ORI	-1 364	J.P. MORGAN AG	17 028	PLN	85 543	CZK	29.11.2029	14 877	PLN	74 500	CZK	29.11.2029	01.03.2023	
130.	CC33104	Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Krótką	CIRS	ORI	-1 560	SOCIETE GENERALE PARIS	21 683	PLN	105 129	CZK	13.10.2033	16 459	PLN	82 340	CZK	13.10.2033	28.02.2023	
131.	CC26045	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRAE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	19 423	BNP PARIBAS	14 692	USD	72 535	PLN	06.04.2026	14 100	USD	70 641	PLN	06.04.2026	13.10.2022	
132.	CC28051	Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 432	J.P. MORGAN AG	3 219	USD	14 367	PLN	22.05.2028	3 000	USD	13 204	PLN	22.05.2028	05.01.2023	
133.	CC32114	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRAE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	8 842	Santander Bank Polska S.A.	12 537	USD	58 104	PLN	16.11.2032	10 000	USD	44 280	PLN	16.11.2032	13.10.2022	
134.	CC33059	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRAE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 284	Goldman Sachs Bank Europe SE	2 931	USD	12 664	PLN	23.05.2033	2 300	USD	9 645	PLN	23.05.2033	18.05.2023	
135.	CC33108	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRAE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	4 383	Santander Bank Polska S.A.	7 771	USD	34 894	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023	
136.	CC27081	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRAE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	5 171	SOCIETE GENERALE PARIS	10 590	USD	43 840	PLN	16.08.2027	10 000	USD	40 850	PLN	16.08.2027	03.08.2023	
137.	CC330513	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRAE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	907	BNP PARIBAS	2 549	USD	10 713	PLN	23.05.2033	2 000	USD	8 056	PLN	23.05.2033	03.08.2023	
138.	CC270935	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRAE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	7 693	SOCIETE GENERALE PARIS	10 685	USD	46 940	PLN	30.09.2027	10 000	USD	43 670	PLN	30.09.2027	06.10.2023	
139.	CC281011	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRAE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 881	BNP PARIBAS	4 625	USD	20 055	PLN	31.10.2028	4 200	USD	17 746	PLN	31.10.2028	31.10.2023	
140.	CC271123	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRAE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	5 143	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 872	USD	55 841	PLN	16.11.2027	13 000	USD	51 818	PLN	16.11.2027	09.01.2024	
141.	CC271126	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRAE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 311	SOCIETE GENERALE PARIS	5 549	USD	22 603	PLN	16.11.2027	5 200	USD	20 964	PLN	16.11.2027	17.01.2024	
142.	CC271128	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRAE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	4 618	J.P. MORGAN AG	11 098	USD	45 212	PLN	16.11.2027	10 000	USD	41 932	PLN	16.11.2027	17.01.2024	
143.	CC281017	Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 087	SOCIETE GENERALE PARIS	3 312	USD	13 292	PLN	31.10.2028	3 000	USD	12 104	PLN	31.10.2028	24.01.2024	
144.	CC281018	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRAE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	7 276	BNP PARIBAS	18 943	USD	77 171	PLN	31.10.2028	17 200	USD	69 009	PLN	31.10.2028	29.01.2024	
145.	CC29031	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRAE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 622	BNP PARIBAS	12 757	USD	50 736	PLN	19.03.2029	11 500	USD	45 980	PLN	19.03.2029	18.03.2024	
146.	CC290312	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRAE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 217	Santander Bank Polska S.A.	5 546	USD	21 657	PLN	19.03.2029	5 000	USD	19 280	PLN	19.03.2029	21.08.2024	
147.	CC29033	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRAE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 228	Santander Bank Polska S.A.	11 092	USD	44 205	PLN	19.03.2029	10 000	USD	39 308	PLN	19.03.2029	30.07.2024	
148.	CC29035	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRAE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 889	BNP PARIBAS	8 874	USD	35 712	PLN	19.03.2029	8 000	USD	31 752	PLN	19.03.2029	31.07.2024	
149.	CC29038	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRAE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 587	J.P. MORGAN AG	11 093	USD	44 623	PLN	19.03.2029	10 000	USD	39 680	PLN	19.03.2029	31.07.2024	
150.	CC30072	Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRAE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 040	J.P. MORGAN AG	6 756	USD	27 311	PLN	09.07.2030	5 800	USD	22 32	PLN	09.07.2030	09.07.2024	
151.	CC260155	Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.315% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 244	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 083	USD	19 582	PLN	25.05.2026	5 000	USD	19 205	PLN	25.05.2026	23.09.2024	
152.	CC27024	Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	379	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	6 019	CZK	8 239	CZK	22.02.2027	155 000	CZK	155 000	CZK	22.02.2027	20.02.2018	
153.	CC27026	Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	243	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	3 955	CZK	5 377	CZK	23.02.2027	102 000	CZK	102 000	CZK	23.02.2027	23.02.2018	
154.	CC270211	Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Długa	IRS	SZP	-234	BNP PARIBAS	5 377	CZK	4 007	CZK	23.02.2027	102 000	CZK	102 000	CZK	23.02.2027	26.06.2018	
155.	CC27028	Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Długa	IRS	SZP	-362	BNP PARIBAS	8 201	CZK	6 080	CZK	22.02.2027	155 000	CZK	155 000	CZK	22.02.2027	26.06.2018	
156.	CC29114	Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-389	Goldman Sachs Bank Europe SE	15 687	CZK	13 160	CZK	29.11.2029	87 000	CZK	87 000	CZK	29.11.2029	21.03.2023	
157.	CC270230	Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-515	BNP PARIBAS	11 996	CZK	8 986	CZK	10.02.2027	170 000	CZK	170 000	CZK	10.02.2027	23.02.2024	
158.	CC270232	Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-605	Goldman Sachs Bank Europe SE	13 317	CZK	9 779	CZK	10.02.2027	185 000	CZK	185 000	CZK	10.02.2027	01.03.2024	
159.	CC270233	Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-258	BNP PARIBAS	6 374	CZK	4 863	CZK	10.02.2027	92 000	CZK	92 000	CZK	10.02.2027	11.03.2024	
160.	CC270235	Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.976% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-712	BNP PARIBAS	12 093	CZK	7 929	CZK	10.02.2027	150 000	CZK	150 000	CZK	10.02.2027	28.06.2024	
161.	CC270237	Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.402% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-276	BNP PARIBAS	6 898	CZK	5 286	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	19.08.2024	
162.	CC270241	Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.197% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-190	BNP PARIBAS	6 030	CZK	4 916	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	17.09.2024	
163.	CC270244	Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-207	BNP PARIBAS	6 128	CZK	4 916	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	19.09.2024	
164.	CC270247	Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-206	BNP PARIBAS	6 488	CZK	5 286	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	25.09.2024	
165.	CC270250	Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.146% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-187	SOCIETE GENERALE PARIS	6 379	CZK	5 286	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	30.09.2024	
166.	CC270253	Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.447%	Długa	IRS	SZP	59	BNP PARIBAS	4 916	CZK	5 281	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	25.06.2025	
167.	CC28062	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EJR006M	Krótką	IRS	ORI	755	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR 184	EUR	05.06.2028	3 000	EUR	3 000	EUR	EUR 05.06.2028	02.06.2021			
168.	CC28069	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EJR006M	Krótką	IRS	ORI	504	J.P. MORGAN AG	EUR 123	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	EUR 07.06.2028	04.06.2021			
169.	CC280611	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EJR006M	Krótką	IRS	ORI	383	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR 22	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	EUR 07.06.2028	03.02.2022			
170.	CC27094	Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.444% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EJR006M	Krótką	IRS	ORI	230	J.P. MORGAN AG	EUR 103	EUR	158	EUR	21.09.2027	3 600	EUR	3 600	EUR	21.09.2027	23.05.2022	

Strona 4 Tabela N-6 (poz.: 181-240)				31.12.2025 -- 299 pozycji --													
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHOĐONE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
181.	CZ80910 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-88	J.P. MORGAN AG	53	EUR	32	EUR	21.09.2026	1 500	EUR	1 500	EUR	21.09.2026	30.06.2023
182.	CZ80510 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.461% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-702	BNP PARIBAS	242	EUR	75	EUR	06.05.2026	7 000	EUR	7 000	EUR	06.05.2026	08.08.2023
183.	CZ80512 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.507% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-511	BNP PARIBAS	175	EUR	53	EUR	06.05.2026	5 000	EUR	5 000	EUR	06.05.2026	10.08.2023
184.	CZ80413 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-1 124	Goldman Sachs Bank Europe SE	676	EUR	403	EUR	30.04.2028	7 000	EUR	7 000	EUR	30.04.2028	09.08.2023
185.	CZ30229 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.118% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-908	BNP PARIBAS	1 246	EUR	1 019	EUR	22.02.2033	5 000	EUR	5 000	EUR	22.02.2033	01.08.2023
186.	CZ6113 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-164	BNP PARIBAS	170	EUR	129	EUR	23.11.2026	6 000	EUR	6 000	EUR	23.11.2026	16.11.2023
187.	CZ7039 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-939	Goldman Sachs Bank Europe SE	417	EUR	192	EUR	08.03.2027	6 000	EUR	6 000	EUR	08.03.2027	06.10.2023
188.	CZ7054 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-1 577	SOCIETE GENERALE PARIS	771	EUR	392	EUR	05.05.2027	12 000	EUR	12 000	EUR	05.05.2027	07.11.2023
189.	CZ80636 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-509	BNP PARIBAS	298	EUR	174	EUR	07.06.2028	3 000	EUR	3 000	EUR	07.06.2028	13.10.2023
190.	CZ70311 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.946% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-562	SOCIETE GENERALE PARIS	295	EUR	160	EUR	08.03.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	08.03.2027	07.03.2024
191.	CZ70313 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.996% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-232	BNP PARIBAS	120	EUR	64	EUR	27.03.2027	2 000	EUR	2 000	EUR	27.03.2027	20.03.2024
192.	CZ70928 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.517% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-62	BNP PARIBAS	125	EUR	110	EUR	08.09.2027	2 500	EUR	2 500	EUR	08.09.2027	02.01.2024
193.	CZ30237 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-640	BNP PARIBAS	2 215	EUR	2 064	EUR	15.03.2032	12 000	EUR	12 000	EUR	15.03.2032	07.03.2024
194.	CZ7062 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-285	SOCIETE GENERALE PARIS	148	EUR	79	EUR	14.06.2027	2 400	EUR	2 400	EUR	14.06.2027	06.06.2024
195.	CZ80638 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.056% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-2 861	J.P. MORGAN AG	1 927	EUR	1 229	EUR	19.06.2028	21 000	EUR	21 000	EUR	19.06.2028	11.06.2024
196.	CZ80640 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-521	SOCIETE GENERALE PARIS	361	EUR	234	EUR	19.06.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	19.06.2028	13.06.2024
197.	CZ30261 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.781% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-200	BNP PARIBAS	486	EUR	437	EUR	11.06.2032	2 500	EUR	2 500	EUR	11.06.2032	06.06.2024
198.	CZ7125 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.901% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	-607	BNP PARIBAS	578	EUR	426	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	28.06.2024
199.	CZ7127 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	-987	BNP PARIBAS	1 101	EUR	853	EUR	06.12.2027	20 000	EUR	20 000	EUR	06.12.2027	16.07.2024
200.	CZ80642 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.776% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-514	BNP PARIBAS	416	EUR	291	EUR	05.06.2028	5 000	EUR	5 000	EUR	05.06.2028	18.07.2024
201.	CZ10924 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.465% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	130	SOCIETE GENERALE PARIS	591	EUR	624	EUR	05.09.2031	4 000	EUR	4 000	EUR	05.09.2031	30.08.2024
202.	CZ80332 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.394% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	1 858	BNP PARIBAS	3 950	EUR	4 499	EUR	13.03.2035	16 500	EUR	16 500	EUR	13.03.2035	11.09.2024
203.	CZ7129 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótko	IRS	ORI	119	J.P. MORGAN AG	401	EUR	426	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	10.12.2024
204.	CZ30213 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.357% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	166	BNP PARIBAS	1 072	EUR	1 121	EUR	31.03.2032	6 500	EUR	6 500	EUR	31.03.2032	15.10.2024
205.	CZ71212 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Długa	IRS	SZP	-182	BNP PARIBAS	426	EUR	386	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	11.04.2025
206.	CZ800316 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.512% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	-1 831	J.P. MORGAN AG	3 893	EUR	3 448	EUR	18.03.2030	31 000	EUR	31 000	EUR	18.03.2030	18.03.2025
207.	CZ30217 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.388% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	142	BNP PARIBAS	1 673	EUR	1 720	EUR	15.03.2032	10 000	EUR	10 000	EUR	15.03.2032	20.02.2025
208.	CZ30230 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.273% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	459	BNP PARIBAS	1 591	EUR	1 719	EUR	12.03.2032	10 000	EUR	10 000	EUR	12.03.2032	06.03.2025
209.	CZ3034 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.499% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	1 763	BNP PARIBAS	5 997	EUR	6 545	EUR	13.03.2035	24 000	EUR	24 000	EUR	13.03.2035	27.01.2025
210.	CZ7031 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.804% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótko	IRS	ORI	87	BNP PARIBAS	3 364	EUR	3 442	EUR	18.03.2037	10 000	EUR	10 000	EUR	18.03.2037	18.03.2025
211.	CZ7059 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.922%	Długa	IRS	SZP	215	BNP PARIBAS	392	EUR	444	EUR	05.05.2027	12 000	EUR	12 000	EUR	05.05.2027	02.06.2025
212.	CZ70930 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.000%	Długa	IRS	SZP	-354	SOCIETE GENERALE PARIS	881	EUR	800	EUR	08.09.2027	20 000	EUR	20 000	EUR	08.09.2027	24.06.2025
213.	CZ71216 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.936%	Długa	IRS	SZP	-547	SOCIETE GENERALE PARIS	1 280	EUR	1 158	EUR	06.12.2027	30 000	EUR	30 000	EUR	06.12.2027	25.06.2025
214.	CZ80337 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 2.516%	Długa	IRS	SZP	-967	BNP PARIBAS	2 727	EUR	2 445	EUR	13.03.2035	10 000	EUR	10 000	EUR	13.03.2035	26.06.2025
215.	CZ71020 Fundusz w wykonuje płatności stałe w HUF 5.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M	Krótko	IRS	ORI	167	Goldman Sachs Bank Europe SE	151 620	HUF	165 291	HUF	27.10.2027	1 400 000	HUF	1 400 000	HUF	27.10.2027	08.08.2024
216.	CZ71022 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 6.600%	Długa	IRS	SZP	171	Goldman Sachs Bank Europe SE	165 291	HUF	184 800	HUF	27.10.2027	1 400 000	HUF	1 400 000	HUF	27.10.2027	04.11.2024
217.	CZ4034 Fundusz w wykonuje płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MJTKCALM	Krótko	IRS	ORI	4 457	J.P. MORGAN AG	268 972	JPY	479 964	JPY	29.03.2034	3 300 000	JPY	3 300 000	JPY	29.03.2034	22.04.2024
218.	FZ80417 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WB6RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.515%	Długa	IRS	SZP	-143	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	903	PLN	754	PLN	25.04.2028	10 000	PLN	10 000	PLN	25.04.2028	08.05.2019
219.	FZ80419 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WB6RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Długa	IRS	SZP	-1 122	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	5 871	PLN	4 704	PLN	25.04.2028	65 000	PLN	65 000	PLN	25.04.2028	10.05.2019
220.	FZ80421 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.375% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB6RM	Krótko	IRS	ORI	1 174	mBank S.A.	1 031	PLN	2 258	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	04.03.2020
221.	FZ70412 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB6RM	Krótko	IRS	ORI	1 187	Santander Bank Polska S.A.	449	PLN	1 668	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020
222.	FZ70415 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB6RM	Krótko	IRS	ORI	1 820	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	633	PLN	2 503	PLN	27.04.2027	45 000	PLN	45 000	PLN	27.04.2027	18.05.2020
223.	FZ7045 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB6RM	Krótko	IRS	ORI	2 012	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	714	PLN	2 781	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	28.04.2020
224.	FZ7049 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB6RM	Krótko	IRS	ORI	1 193	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	443	PLN	1 668	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020
225.	FZ7066 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB6RM	Krótko	IRS	ORI	2 890	ING Bank Śląski S.A.	1 028	PLN	4 012	PLN	07.06.2027	75 000	PLN	75 000	PLN	07.06.2027	18.06.2020
226.	FZ8069 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB6RM	Krótko	IRS	ORI	3 443	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 215	PLN	4 970	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	24.06.2020
227.	FZ80430 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB6RM	Krótko	IRS	ORI	1 215	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	537	PLN	1 806	PLN	25.04.2028	20 000	PLN	20 000	PLN	25.04.2028	16.09.2020
228.	FZ80437 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB6RM	Krótko	IRS	ORI	1 601	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	585	PLN	2 258	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	23.09.2020
229.	FZ70417 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB6RM	Krótko	IRS	ORI	595	SOCIETE GENERALE PARIS	501	PLN	1 112	PLN	27.04.2027	20 000	PLN	20 000	PLN	27.04.2027	29.03.2021
230.	FZ10317 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.727% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB6RM	Krótko	IRS	ORI	2 389	Goldman Sachs Bank Europe SE	2 590	PLN	5 225	PLN	19.03.2031	25 000	PLN	25 000	PLN	19.03.2031	17.03.2021
231.	FZ8031 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB6RM	Krótko	IRS	ORI	1 158	SOCIETE GENERALE PARIS	1 108	PLN	1 230	PLN	12.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	12.03.2028	15.04.2021
232.	FZ80625 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WB6RM / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Długa	IRS	SZP	-1 261	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 313	PLN	1 936	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	19.05.2021
233.	FZ80627 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.630% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB6RM	Krótko	IRS	ORI	1 542	J.P. MORGAN AG	1 630	PLN	3 313	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	11.06.2021
234.	FZ70419 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB6RM	Krótko	IRS	ORI	756	BNP PARIBAS	614	PLN	1 390	PLN	27.04.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	27.04.2027	19.07.2021
235.	FZ70421 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.632% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB6RM	Krótko	IRS	ORI	673	SOCIETE GENERALE PARIS	978	PLN	1 668	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	11.08.2021
236.	FZ8034 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB6RM	Krótko	IRS	ORI	1 306	Santander Bank Polska S.A.	954	PLN	2 310	PLN	12.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	12.03.2028	20.07.2021
237.	FZ80632 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WB6RM	Krótko	IRS	ORI	2 713	J.P. MORGAN AG	2 010	PLN	4 970	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30			

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ PEKAO KONSERWATYWNY
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2025 roku

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.		Termin przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
									kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
241.	R300644	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Długa	IRS	SZP	634	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 313	PLN	4 000	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	25.01.2022	
242.	R300646	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.050%	Długa	IRS	SZP	850	mBank S.A.	4 142	PLN	5 062	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	31.01.2022	
243.	R300649	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Długa	IRS	SZP	1 227	J.P. MORGAN AG	4 970	PLN	6 300	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022	
244.	R300653	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Długa	IRS	SZP	1 828	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 313	PLN	5 300	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	07.04.2022	
245.	R300657	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.550%	Długa	IRS	SZP	4 465	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 970	PLN	9 825	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	09.05.2022	
246.	R33071	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-2 613	Santander Bank Polska S.A.	12 696	PLN	9 625	PLN	21.07.2033	30 000	PLN	30 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023	
247.	R260724	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.180% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	67	Santander Bank Polska S.A.	1 681	PLN	1 730	PLN	27.07.2026	40 000	PLN	40 000	PLN	27.07.2026	08.09.2023	
248.	R270229	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-2 923	Santander Bank Polska S.A.	5 700	PLN	2 706	PLN	26.02.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	26.02.2027	23.08.2023	
249.	R260726	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.480% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-146	Santander Bank Polska S.A.	448	PLN	295	PLN	29.07.2026	10 000	PLN	10 000	PLN	29.07.2026	12.10.2023	
250.	R261211	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 3.770% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-216	Santander Bank Polska S.A.	7 519	PLN	7 230	PLN	27.12.2026	200 000	PLN	200 000	PLN	27.12.2026	21.12.2023	
251.	R27058	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-1 744	ING Bank Śląski S.A.	4 523	PLN	2 720	PLN	25.05.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	25.05.2027	06.12.2023	
252.	R270231	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-1 118	J.P. MORGAN AG	2 922	PLN	1 775	PLN	19.02.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	19.02.2027	15.02.2024	
253.	R280715	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.680% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-1 274	Santander Bank Polska S.A.	7 022	PLN	5 612	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	01.08.2024	
254.	R280719	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.430% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-918	Pow szeczna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	6 647	PLN	5 612	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	05.08.2024	
255.	R280722	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-763	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	6 710	PLN	5 836	PLN	25.07.2028	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2028	05.08.2024	
256.	R280727	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.470% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-975	Santander Bank Polska S.A.	6 707	PLN	5 612	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	09.08.2024	
257.	R29041	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-6 276	Santander Bank Polska S.A.	25 800	PLN	19 103	PLN	25.04.2029	150 000	PLN	150 000	PLN	25.04.2029	06.08.2024	
258.	R29044	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-4 644	Santander Bank Polska S.A.	16 416	PLN	11 462	PLN	25.04.2029	90 000	PLN	90 000	PLN	25.04.2029	03.10.2024	
259.	R300113	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-2 894	Santander Bank Polska S.A.	11 587	PLN	8 466	PLN	25.01.2030	50 000	PLN	50 000	PLN	25.01.2030	18.11.2024	
260.	R270433	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.125%	Długa	IRS	SZP	3 577	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 677	PLN	11 369	PLN	27.04.2027	138 000	PLN	138 000	PLN	27.04.2027	14.04.2025	
261.	R27074	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 3.920% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-722	Santander Bank Polska S.A.	3 925	PLN	3 142	PLN	26.07.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	26.07.2027	15.04.2025	
262.	R27082	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.855% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-633	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 847	PLN	1 176	PLN	30.08.2027	19 000	PLN	19 000	PLN	30.08.2027	06.03.2025	
263.	R27112	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.937% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-2 637	Santander Bank Polska S.A.	9 987	PLN	7 114	PLN	29.11.2027	101 000	PLN	101 000	PLN	29.11.2027	06.02.2025	
264.	R27114	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.940% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-3 375	Santander Bank Polska S.A.	12 762	PLN	9 087	PLN	29.11.2027	129 000	PLN	129 000	PLN	29.11.2027	14.02.2025	
265.	R27115	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.825% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-1 438	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 797	PLN	4 226	PLN	29.11.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	29.11.2027	06.03.2025	
266.	R280111	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 5.050% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-3 845	Santander Bank Polska S.A.	10 604	PLN	6 598	PLN	21.01.2028	70 000	PLN	70 000	PLN	21.01.2028	17.01.2025	
267.	R280113	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 5.020% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-2 703	Pow szeczna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	7 529	PLN	4 713	PLN	21.01.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	21.01.2028	17.01.2025	
268.	R280310	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-4 987	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	16 088	PLN	10 864	PLN	13.03.2028	138 000	PLN	138 000	PLN	13.03.2028	14.04.2025	
269.	R280734	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-1 444	Santander Bank Polska S.A.	7 202	PLN	5 612	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	03.03.2025	
270.	R280736	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.800% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-5 776	Santander Bank Polska S.A.	28 811	PLN	22 448	PLN	25.07.2028	200 000	PLN	200 000	PLN	25.07.2028	06.03.2025	
271.	R280739	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.005%	Długa	IRS	SZP	1 257	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	22 448	PLN	24 039	PLN	25.07.2028	200 000	PLN	200 000	PLN	25.07.2028	18.04.2025	
272.	R280742	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 3.965% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-3 769	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	23 799	PLN	19 617	PLN	25.07.2028	200 000	PLN	200 000	PLN	25.07.2028	18.04.2025	
273.	R30022	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.887% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-8 592	BNP PARIBAS	30 055	PLN	20 785	PLN	12.02.2030	123 000	PLN	123 000	PLN	12.02.2030	10.02.2025	
274.	R32047	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-1 738	Santander Bank Polska S.A.	12 592	PLN	10 680	PLN	26.04.2032	42 500	PLN	42 500	PLN	26.04.2032	11.04.2025	
275.	R33102	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 4.310% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-1 652	Santander Bank Polska S.A.	27 565	PLN	25 576	PLN	25.10.2033	80 000	PLN	80 000	PLN	25.10.2033	11.04.2025	
276.	R300119	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.320%	Długa	IRS	SZP	1 341	Santander Bank Polska S.A.	8 466	PLN	9 977	PLN	25.01.2030	50 000	PLN	50 000	PLN	25.01.2030	13.06.2025	
277.	R27077	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.373%	Długa	IRS	SZP	476	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 840	PLN	4 379	PLN	26.07.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	26.07.2027	16.06.2025	
278.	R29049	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.192%	Długa	IRS	SZP	4 530	SOCIETE GENERALE PARIS	19 103	PLN	24 000	PLN	25.04.2029	150 000	PLN	150 000	PLN	25.04.2029	01.07.2025	
279.	R290347	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w PLN 3.674% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Krótko	IRS	ORI	-176	J.P. MORGAN AG	6 619	PLN	6 377	PLN	18.03.2029	60 000	PLN	60 000	PLN	18.03.2029	25.11.2025	
280.	C260414	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 1.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Krótko	IRS	ORI	494	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	68	USD	205	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	17.03.2023	
281.	C260416	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 1.377% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Krótko	IRS	ORI	99	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	13	USD	41	USD	06.04.2026	2 000	USD	2 000	USD	06.04.2026	29.08.2019	
282.	C260439	Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD US0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Długa	IRS	SZP	-671	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	205	USD	18	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	08.09.2020	
283.	OS29062	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 2.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	530	J.P. MORGAN AG	624	USD	780	USD	16.06.2029	5 500	USD	5 500	USD	16.06.2029	09.06.2022	
284.	OS26041	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 4.017% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	68	J.P. MORGAN AG	609	USD	628	USD	06.04.2026	15 000	USD	15 000	USD	06.04.2026	13.10.2022	
285.	C32114	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	20	SOCIETE GENERALE PARIS	1 273	USD	1 286	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	10.03.2023	
286.	C33101	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	624	J.P. MORGAN AG	1 586	USD	1 798	USD	04.10.2033	6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023	
287.	C33051	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	302	J.P. MORGAN AG	593	USD	691	USD	23.05.2033	2 300	USD	2 300	USD	23.05.2033	16.05.2023	
288.	C290313	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 4.145% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	-409	BNP PARIBAS	841	USD	719	USD	18.03.2029	5 000	USD	5 000	USD	18.03.2029	07.06.2024	
289.	C29039	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 4.149% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	-824	SOCIETE GENERALE PARIS	1 684	USD	1 438	USD	18.03.2029	10 000	USD	10 000	USD	18.03.2029	07.06.2024	
290.	C33105	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.399% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	344	BNP PARIBAS	1 378	USD	1 498	USD	04.10.2033	5 000	USD	5 000	USD	04.10.2033	08.08.2024	
291.	C33106	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.375% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	375	BNP PARIBAS	1 368	USD	1 498	USD	04.10.2033	5 000	USD	5 000	USD	04.10.2033	08.08.2024	
292.	C34071	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	-486	J.P. MORGAN AG	2 140	USD	1 995	USD	09.07.2034	5 800	USD	5 800	USD	09.07.2034	09.07.2024	
293.	C34091	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.597% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	577	J.P. MORGAN AG	4 927	USD	5 157	USD	18.09.2034	15 000	USD	15 000	USD	18.09.2034	05.08.2024	
294.	C34097	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	894	J.P. MORGAN AG	3 118	USD	3 438	USD	18.09.2034	10 000	USD	10 000	USD	18.09.2034	08.08.2024	
295.	C33108	Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 4.077% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótko	IRS	ORI	-1 021	J.P. MORGAN AG	3 306	USD	2 997	USD								

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych na koniec poprzedniego okresu rocznego: 31.12.2024

strona 1 Tabela N-6		31.12.2024 --- 330 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wgasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	CC250110 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 5.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	ORS	ORI	-427	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 560	EUR	23 360	PLN	20.01.2025	5 280	EUR	22 709	PLN	20.01.2025	10.01.2019
2.	CC250111 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 5.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	ORS	ORI	-444	BNP PARIBAS	5 591	EUR	23 478	PLN	20.01.2025	5 310	EUR	22 787	PLN	20.01.2025	16.01.2019
3.	CC250120 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.590% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	505	Santander Bank Polska S.A.	1 491	EUR	6 886	PLN	20.01.2025	1 500	EUR	6 787	PLN	20.01.2025	12.01.2021
4.	CC250122 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	2 902	BNP PARIBAS	10 077	EUR	46 050	PLN	27.01.2025	10 000	EUR	45 384	PLN	27.01.2025	25.01.2021
5.	CC250130 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	2 166	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 056	EUR	32 363	PLN	20.01.2025	7 000	EUR	31 892	PLN	20.01.2025	04.03.2021
6.	CC250133 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	2 261	Santander Bank Polska S.A.	4 334	EUR	20 813	PLN	20.01.2025	4 300	EUR	20 450	PLN	20.01.2025	26.09.2022
7.	CC250211 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 0.036% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	ORS	ORI	-643	BNP PARIBAS	200 073	CZK	33 419	PLN	14.02.2025	200 000	CZK	32 933	PLN	14.02.2025	24.04.2020
8.	CC250214 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	1 966	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	8 000	EUR	36 261	PLN	10.02.2025	8 000	EUR	35 696	PLN	10.02.2025	30.06.2020
9.	CC250416 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	ORS	ORI	-839	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 222	USD	41 269	PLN	30.04.2025	10 000	USD	40 000	PLN	30.04.2025	12.07.2023
10.	CC250418 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	ORS	ORI	-1 172	SOCIETE GENERALE PARIS	10 222	USD	40 897	PLN	30.04.2025	10 000	USD	39 632	PLN	30.04.2025	14.07.2023
11.	CC250611 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	896	SOCIETE GENERALE PARIS	5 064	EUR	22 851	PLN	02.06.2025	5 000	EUR	22 100	PLN	02.06.2025	09.08.2023
12.	CC25069 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	1 935	SOCIETE GENERALE PARIS	10 120	EUR	45 920	PLN	25.06.2025	10 000	EUR	44 475	PLN	25.06.2025	19.07.2023
13.	CC25077 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	ORS	ORI	-1 206	SOCIETE GENERALE PARIS	10 329	USD	41 438	PLN	15.07.2025	10 000	USD	39 570	PLN	15.07.2025	19.07.2023
14.	CC25079 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	ORS	ORI	-646	BNP PARIBAS	10 329	USD	42 015	PLN	15.07.2025	10 000	USD	40 060	PLN	15.07.2025	25.07.2023
15.	CC25096 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.566% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	131	SOCIETE GENERALE PARIS	2 461	EUR	10 903	PLN	15.09.2025	2 400	EUR	10 459	PLN	15.09.2025	23.11.2023
16.	CC25102 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	11 298	Santander Bank Polska S.A.	20 475	EUR	101 734	PLN	31.10.2025	20 000	EUR	95 670	PLN	31.10.2025	14.02.2023
17.	CC25104 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	ORS	ORI	-304	Santander Bank Polska S.A.	10 432	USD	42 934	PLN	15.10.2025	10 000	USD	40 530	PLN	15.10.2025	06.02.2024
18.	CC26024 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	2 591	SOCIETE GENERALE PARIS	5 146	EUR	25 534	PLN	02.02.2026	5 000	EUR	23 550	PLN	02.02.2026	30.01.2023
19.	CC26045 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	12 450	BNP PARIBAS	15 393	USD	77 474	PLN	06.04.2026	14 100	USD	70 641	PLN	06.04.2026	13.10.2022
20.	CC260510 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	1 802	J.P. MORGAN AG	7 228	EUR	34 193	PLN	06.05.2026	7 000	EUR	31 255	PLN	06.05.2026	10.08.2023
21.	CC260511 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	1 285	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 163	EUR	24 424	PLN	06.05.2026	5 000	EUR	22 300	PLN	06.05.2026	14.08.2023
22.	CC260513 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.540% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	ORS	ORI	-93	J.P. MORGAN AG	7 355	EUR	32 739	PLN	06.05.2026	7 000	EUR	30 296	PLN	06.05.2026	21.02.2024
23.	CC260514 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	ORS	ORI	-55	SOCIETE GENERALE PARIS	1 784	EUR	7 908	PLN	06.05.2026	1 700	EUR	7 318	PLN	06.05.2026	08.03.2024
24.	CC260515 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.315% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	ORS	ORI	-1 098	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 251	USD	20 741	PLN	26.05.2026	5 000	USD	19 200	PLN	26.05.2026	23.09.2024
25.	CC26056 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	1 248	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 201	EUR	29 082	PLN	27.05.2026	6 000	EUR	26 892	PLN	27.05.2026	25.05.2021
26.	CC26067 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	575	Santander Bank Polska S.A.	3 099	EUR	14 497	PLN	08.06.2026	3 000	EUR	13 405	PLN	08.06.2026	02.06.2021
27.	CC26071 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	739	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	20 803	EUR	94 216	PLN	20.07.2026	20 000	EUR	85 620	PLN	20.07.2026	16.07.2024
28.	CC26095 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	886	Santander Bank Polska S.A.	2 075	EUR	10 341	PLN	21.09.2026	2 000	EUR	9 425	PLN	21.09.2026	04.07.2022
29.	CC26098 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	106	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	7 266	EUR	32 914	PLN	12.09.2026	7 000	EUR	29 981	PLN	12.09.2026	12.09.2024
30.	CC26101 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	2 647	J.P. MORGAN AG	26 128	EUR	120 931	PLN	05.10.2026	25 000	EUR	108 500	PLN	05.10.2026	13.02.2024
31.	CC26102 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	1 916	Santander Bank Polska S.A.	26 128	EUR	120 133	PLN	05.10.2026	25 000	EUR	107 812	PLN	05.10.2026	27.02.2024
32.	CC26103 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	1 886	Santander Bank Polska S.A.	26 128	EUR	120 094	PLN	05.10.2026	25 000	EUR	107 642	PLN	05.10.2026	25.03.2024
33.	CC26104 Fundusz w wykonuje płatności stałe w ILS 6.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	350	Goldman Sachs Bank Europe SE	33 595	ILS	39 622	PLN	30.10.2026	30 000	ILS	33 756	PLN	30.10.2026	29.11.2024
34.	CC270217 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	2 867	BNP PARIBAS	5 993	EUR	30 512	PLN	03.02.2027	6 000	EUR	27 366	PLN	03.02.2027	02.02.2022
35.	CC270224 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długo	ORS	ORI	38	J.P. MORGAN AG	196 969	CZK	35 156	PLN	10.02.2027	182 000	CZK	31 013	PLN	10.02.2027	05.03.2024
36.	CC270225 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Krótko	ORS	ORI	-71	J.P. MORGAN AG	98 484	CZK	17 476	PLN	10.02.2027	91 000	CZK	15 410	PLN	10.02.2027	14.03.2024

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)
 Specyficzne instrumenty: CIRS Cross Currency Interest Swap

strona 2 Tabela N-6		31.12.2024 -- 330 pozycji --															
Lp.	NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
37.	CC270227 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	308	SOCIETE GENERALE PARIS	147 186	CZK	26 582	PLN	10.02.2027	136 000	CZK	23 430	PLN	10.02.2027	02.07.2024
38.	CC270229 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-43	BNP PARIBAS	100 108	CZK	17 797	PLN	10.02.2027	92 500	CZK	15 685	PLN	10.02.2027	19.08.2024
39.	CC270231 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	154	J.P. MORGAN AG	200 216	CZK	35 865	PLN	10.02.2027	185 000	CZK	31 650	PLN	10.02.2027	09.09.2024
40.	CC270233 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-9	BNP PARIBAS	100 649	CZK	17 932	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 821	PLN	10.02.2027	17.09.2024
41.	CC270236 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	30	BNP PARIBAS	100 649	CZK	17 976	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 857	PLN	10.02.2027	19.09.2024
42.	CC270239 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-38	BNP PARIBAS	100 649	CZK	17 900	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 786	PLN	10.02.2027	25.09.2024
43.	CC270242 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-44	J.P. MORGAN AG	100 649	CZK	17 894	PLN	10.02.2027	93 000	CZK	15 791	PLN	10.02.2027	30.09.2024
44.	CC27034 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	234	BNP PARIBAS	5 241	EUR	24 233	PLN	08.03.2027	5 000	EUR	21 530	PLN	08.03.2027	11.03.2024
45.	CC27036 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	85	Santander Bank Polska S.A.	2 095	EUR	9 696	PLN	30.03.2027	2 000	EUR	8 606	PLN	30.03.2027	27.03.2024
46.	CC27053 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	3 183	J.P. MORGAN AG	12 656	EUR	61 633	PLN	05.05.2027	12 000	EUR	53 556	PLN	05.05.2027	14.11.2023
47.	CC27071 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	1 245	Santander Bank Polska S.A.	1 960	EUR	10 429	PLN	05.07.2027	2 000	EUR	9 168	PLN	05.07.2027	29.10.2020
48.	CC270710 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.242% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	476	J.P. MORGAN AG	1 007	EUR	5 176	PLN	06.07.2027	1 000	EUR	4 550	PLN	05.07.2027	07.02.2022
49.	CC27079 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	830	J.P. MORGAN AG	1 490	EUR	7 801	PLN	06.07.2027	1 500	EUR	6 858	PLN	05.07.2027	14.10.2021
50.	CC27081 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	193	SOCIETE GENERALE PARIS	11 122	USD	47 151	PLN	16.08.2027	10 000	USD	40 850	PLN	16.08.2027	03.08.2023
51.	CC270915 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	10 775	Santander Bank Polska S.A.	11 121	EUR	63 736	PLN	08.09.2027	10 500	EUR	54 332	PLN	08.09.2027	30.09.2022
52.	CC270917 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	606	Santander Bank Polska S.A.	1 249	EUR	6 478	PLN	21.09.2027	1 180	EUR	5 525	PLN	21.09.2027	11.01.2023
53.	CC270920 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	1 016	BNP PARIBAS	4 223	EUR	20 706	PLN	08.09.2027	4 000	EUR	17 872	PLN	08.09.2027	11.08.2023
54.	CC270926 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 735	J.P. MORGAN AG	10 557	EUR	51 977	PLN	07.09.2027	10 000	EUR	44 693	PLN	07.09.2027	07.09.2023
55.	CC270929 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	4 092	SOCIETE GENERALE PARIS	15 835	EUR	77 944	PLN	07.09.2027	15 000	EUR	67 024	PLN	07.09.2027	07.09.2023
56.	CC270932 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 730	J.P. MORGAN AG	10 557	EUR	51 971	PLN	07.09.2027	10 000	EUR	44 675	PLN	07.09.2027	13.09.2023
57.	CC270935 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 632	SOCIETE GENERALE PARIS	11 233	USD	50 513	PLN	30.09.2027	10 000	USD	43 670	PLN	30.09.2027	06.10.2023
58.	CC270937 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	244	SOCIETE GENERALE PARIS	2 647	EUR	12 539	PLN	08.09.2027	2 500	EUR	10 872	PLN	08.09.2027	04.01.2024
59.	CC270939 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.960% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	102	SOCIETE GENERALE PARIS	2 646	EUR	12 379	PLN	08.09.2027	2 500	EUR	10 902	PLN	08.09.2027	30.01.2024
60.	CC27101 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	1 196	Santander Bank Polska S.A.	2 156	EUR	11 352	PLN	08.10.2027	2 200	EUR	9 881	PLN	08.10.2027	08.10.2020
61.	CC271012 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	543	J.P. MORGAN AG	1 108 137	HUF	11 933	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 214	PLN	27.10.2027	19.07.2024
62.	CC271015 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	551	SOCIETE GENERALE PARIS	1 108 137	HUF	11 942	PLN	27.10.2027	930 000	HUF	10 222	PLN	27.10.2027	24.07.2024
63.	CC271018 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	667	J.P. MORGAN AG	1 668 163	HUF	17 792	PLN	27.10.2027	1 400 000	HUF	15 240	PLN	27.10.2027	12.08.2024
64.	CC27106 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.641% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	633	SOCIETE GENERALE PARIS	980	EUR	5 265	PLN	08.10.2027	1 000	EUR	4 583	PLN	08.10.2027	27.10.2020
65.	CC27109 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	995	Santander Bank Polska S.A.	2 063	EUR	10 699	PLN	08.10.2027	2 000	EUR	9 313	PLN	08.10.2027	17.05.2022
66.	CC271111 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	187	BNP PARIBAS	110 928	CZK	20 289	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 580	PLN	19.11.2027	14.04.2021
67.	CC271118 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	985	BNP PARIBAS	6 390	EUR	30 846	PLN	23.11.2027	6 000	EUR	28 233	PLN	23.11.2027	23.11.2023
68.	CC271123 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-1 489	Goldman Sachs Bank Europe SE	14 585	USD	59 989	PLN	16.11.2027	13 000	USD	51 818	PLN	16.11.2027	09.01.2024
69.	CC271126 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-335	SOCIETE GENERALE PARIS	5 834	USD	24 287	PLN	16.11.2027	5 200	USD	20 964	PLN	16.11.2027	17.01.2024
70.	CC271128 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-678	J.P. MORGAN AG	11 668	USD	48 579	PLN	16.11.2027	10 000	USD	41 932	PLN	16.11.2027	17.01.2024
71.	CC27114 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	752	Santander Bank Polska S.A.	1 473	EUR	7 702	PLN	02.11.2027	1 500	EUR	6 711	PLN	02.11.2027	18.11.2020
72.	CC27117 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	50	BNP PARIBAS	166 392	CZK	30 160	PLN	19.11.2027	150 000	CZK	26 064	PLN	19.11.2027	03.02.2021
73.	CC27119 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	8	J.P. MORGAN AG	110 928	CZK	20 076	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 350	PLN	19.11.2027	03.02.2021
74.	CC27121 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	5	Santander Bank Polska S.A.	10 646	EUR	49 592	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	42 605	PLN	06.12.2027	03.06.2024
75.	CC27123 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	478	SOCIETE GENERALE PARIS	10 646	EUR	50 143	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	43 140	PLN	06.12.2027	02.07.2024
76.	CC27125 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	68	SOCIETE GENERALE PARIS	21 292	EUR	99 269	PLN	06.12.2027	20 000	EUR	85 520	PLN	06.12.2027	16.07.2024
77.	CC27127 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-94	J.P. MORGAN AG	10 641	EUR	49 470	PLN	06.12.2027	10 000	EUR	42 675	PLN	06.12.2027	12.12.2024
78.	CC28031 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	2 405	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 419	EUR	32 853	PLN	08.03.2028	6 000	EUR	27 450	PLN	08.03.2028	10.10.2023
79.	CC28046 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	1 718	BNP PARIBAS	6 757	EUR	33 731	PLN	28.04.2028	6 300	EUR	28 129	PLN	28.04.2028	11.08.2023
80.	CC28051 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	ORS	ORI	1 203	J.P. MORGAN AG	3 307	USD	15 444	PLN	22.05.2028	3 000	USD	13 204	PLN	22.05.2028	05.01.2023
81.	CC28054 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	ORS	ORI	-215	BNP PARIBAS	3 030	EUR	14 034	PLN	29.05.2028	2 800	EUR	11 998	PLN	29.05.2028	01.08.2024

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI
Specyficzne instrumenty: CIRS
Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)
Cross Currency Interest Swap

strona 3 Tabela N-6		31.12.2024 -- 330 pozycji --															
Kod	NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadłości instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
82.	CC28061 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	861	BNP PARIBAS	3 226	EUR	16 203	PLN	07.06.2028	3 000	EUR	13 418	PLN	07.06.2028	17.10.2023
83.	CC280611 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.737% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 115	J.P. MORGAN AG	3 182	EUR	15 142	PLN	05.06.2028	3 000	EUR	12 949	PLN	05.06.2028	23.10.2024
84.	CC28063 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 705	Goldman Sachs Bank Europe SE	26 885	EUR	128 876	PLN	19.06.2028	25 000	EUR	108 555	PLN	19.06.2028	13.06.2024
85.	CC28068 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-125	J.P. MORGAN AG	4 273	EUR	20 005	PLN	05.06.2028	4 000	EUR	17 108	PLN	05.06.2028	20.09.2024
86.	CC28071 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	168	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 413	EUR	25 770	PLN	24.07.2028	5 000	EUR	21 450	PLN	24.07.2028	22.07.2024
87.	CC28091 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-234	SOCIETE GENERALE PARIS	17 833	EUR	84 378	PLN	20.09.2028	16 500	EUR	70 446	PLN	20.09.2028	18.09.2024
88.	CC281011 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	775	BNP PARIBAS	4 883	USD	21 717	PLN	31.10.2028	4 200	USD	17 746	PLN	31.10.2028	31.10.2023
89.	CC281017 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-185	SOCIETE GENERALE PARIS	3 416	USD	14 325	PLN	31.10.2028	3 000	USD	12 004	PLN	31.10.2028	24.01.2024
90.	CC281018 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-199	BNP PARIBAS	19 997	USD	83 330	PLN	31.10.2028	17 200	USD	69 109	PLN	31.10.2028	29.01.2024
91.	CC281020 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	224	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 073	EUR	33 855	PLN	17.10.2028	6 500	EUR	27 912	PLN	17.10.2028	17.10.2024
92.	CC28108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	206	Santander Bank Polska S.A.	1 742	EUR	8 534	PLN	27.10.2028	1 600	EUR	7 152	PLN	27.10.2028	30.10.2023
93.	CC29031 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-2 298	BNP PARIBAS	13 474	USD	54 861	PLN	19.03.2029	11 500	USD	45 080	PLN	19.03.2029	18.03.2024
94.	CC290312 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-1 365	Santander Bank Polska S.A.	5 857	USD	23 408	PLN	19.03.2029	5 000	USD	19 280	PLN	19.03.2029	21.08.2024
95.	CC29033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-1 927	Santander Bank Polska S.A.	11 715	USD	47 791	PLN	19.03.2029	10 000	USD	39 308	PLN	19.03.2029	30.07.2024
96.	CC29035 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-1 236	BNP PARIBAS	9 373	USD	38 609	PLN	19.03.2029	8 000	USD	31 752	PLN	19.03.2029	31.07.2024
97.	CC29036 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-1 574	J.P. MORGAN AG	11 716	USD	48 243	PLN	19.03.2029	10 000	USD	39 680	PLN	19.03.2029	31.07.2024
98.	CC29052 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.857% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	6	SOCIETE GENERALE PARIS	2 950	EUR	14 249	PLN	30.05.2029	2 700	EUR	11 718	PLN	30.05.2029	31.01.2024
99.	CC29082 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	855	SOCIETE GENERALE PARIS	1 127	EUR	6 495	PLN	01.08.2029	1 150	EUR	5 288	PLN	01.08.2029	20.07.2021
100.	CC29088 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 887	Santander Bank Polska S.A.	3 811	EUR	20 788	PLN	01.08.2029	3 600	EUR	16 909	PLN	01.08.2029	23.11.2022
101.	CC290912 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-245	Goldman Sachs Bank Europe SE	7 722	EUR	37 235	PLN	27.09.2029	7 000	EUR	29 827	PLN	27.09.2029	25.09.2024
102.	CC290914 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.695% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-57	SOCIETE GENERALE PARIS	4 337	EUR	21 027	PLN	27.09.2029	4 000	EUR	17 134	PLN	27.09.2029	01.10.2024
103.	CC29094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-22	J.P. MORGAN AG	4 415	EUR	21 392	PLN	05.09.2029	4 000	EUR	17 110	PLN	05.09.2029	30.08.2024
104.	CC29096 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	73	Santander Bank Polska S.A.	6 070	EUR	29 562	PLN	13.09.2029	5 500	EUR	23 650	PLN	13.09.2029	13.09.2024
105.	CC29099 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-171	Santander Bank Polska S.A.	10 371	EUR	50 187	PLN	24.09.2029	9 400	EUR	40 169	PLN	24.09.2029	23.09.2024
106.	CC291111 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.650%	Krótką	CIRS	ORI	-1 499	J.P. MORGAN AG	18 449	PLN	88 292	CZK	29.11.2029	14 877	PLN	74 500	CZK	29.11.2029	01.03.2023
107.	CC291113 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 122	SOCIETE GENERALE PARIS	202 444	CZK	40 438	PLN	29.11.2029	171 000	CZK	30 814	PLN	29.11.2029	25.10.2023
108.	CC291115 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	95	J.P. MORGAN AG	94 710	CZK	17 805	PLN	29.11.2029	80 000	CZK	13 775	PLN	29.11.2029	03.06.2024
109.	CC29119 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 923	J.P. MORGAN AG	84 853	CZK	18 310	PLN	29.11.2029	74 500	CZK	14 765	PLN	29.11.2029	25.01.2023
110.	CC30072 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-975	J.P. MORGAN AG	7 155	USD	29 729	PLN	09.07.2030	5 800	USD	22 932	PLN	09.07.2030	09.07.2024
111.	CC31102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 263	J.P. MORGAN AG	126 275	CZK	28 542	PLN	31.10.2031	100 000	CZK	19 600	PLN	31.10.2031	17.01.2023
112.	CC32032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	238	J.P. MORGAN AG	6 983	EUR	36 040	PLN	15.03.2032	6 000	EUR	25 824	PLN	15.03.2032	11.03.2024
113.	CC32034 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	52	J.P. MORGAN AG	6 983	EUR	35 791	PLN	15.03.2032	6 000	EUR	25 683	PLN	15.03.2032	13.03.2024
114.	CC32051 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 775	Santander Bank Polska S.A.	9 948	EUR	54 930	PLN	25.05.2032	8 500	EUR	39 185	PLN	25.05.2032	20.07.2021
115.	CC32055 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	856	Santander Bank Polska S.A.	2 132	EUR	12 154	PLN	25.05.2032	1 900	EUR	8 911	PLN	25.05.2032	13.01.2023
116.	CC32114 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	3 622	Santander Bank Polska S.A.	13 246	USD	63 597	PLN	16.11.2032	10 000	USD	44 280	PLN	16.11.2032	13.10.2022
117.	CC33021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	4 685	Santander Bank Polska S.A.	8 274	EUR	49 522	PLN	14.02.2033	7 000	EUR	33 470	PLN	14.02.2033	10.02.2023
118.	CC330216 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	4 026	Santander Bank Polska S.A.	9 456	EUR	54 808	PLN	14.02.2033	8 000	EUR	37 504	PLN	14.02.2033	16.03.2023
119.	CC330220 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 236	Santander Bank Polska S.A.	5 909	EUR	32 499	PLN	22.02.2033	5 000	EUR	22 462	PLN	22.02.2033	16.05.2023
120.	CC330223 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 242	J.P. MORGAN AG	5 910	EUR	32 491	PLN	14.02.2033	5 000	EUR	22 455	PLN	14.02.2033	06.06.2023
121.	CC330226 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	1 423	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 909	EUR	32 690	PLN	22.02.2033	5 000	EUR	22 232	PLN	22.02.2033	03.08.2023
122.	CC33027 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 343	SOCIETE GENERALE PARIS	4 727	EUR	27 896	PLN	22.02.2033	4 000	EUR	19 099	PLN	22.02.2033	14.02.2023
123.	CC330513 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Krótką	CIRS	ORI	-144	BNP PARIBAS	2 690	USD	11 732	PLN	23.05.2033	2 000	USD	8 056	PLN	23.05.2033	03.08.2023
124.	CC33069 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	65	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 094	USD	13 861	PLN	23.05.2033	2 300	USD	9 645	PLN	23.05.2033	18.05.2023
125.	CC33101 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR3M	Długa	CIRS	ORI	2 626	J.P. MORGAN AG	99 663	CZK	23 272	PLN	13.10.2033	82 340	CZK	16 138	PLN	13.10.2033	18.01.2023
126.	CC33104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WBR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Krótką	CIRS	ORI	-1 726	SOCIETE GENERALE PARIS	23 735	PLN	107 968	CZK	13.10.2033	16 459	PLN	82 340	CZK	13.10.2033	28.02.2023

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)
Specyficzne instrumenty: CIRS Cross Currency Interest Swap

strona 4 Tabela N-6		31.12.2024 -- 330 pozycji --															
Lp.	NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wymagania) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
127.	OC33108 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	ORS	ORI	1 194	Santander Bank Polska S.A.	8 200	USD	38 231	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023
128.	OC34011 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	ORS	ORI	453	SOCIETE GENERALE PARIS	4 863	EUR	26 318	PLN	11.01.2034	4 000	EUR	17 386	PLN	11.01.2034	11.01.2024
129.	OC34032 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w JPY MJTKCALM/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR3M	Długa	ORS	ORI	2 183	J.P. MORGAN AG	3 941 677	JPY	148 242	PLN	29.03.2034	3 603 241	JPY	94 672	PLN	29.03.2034	22.04.2024
130.	Forward Waluta CZK->PLN FW2407745 22.01.2025	Krótką	Forward	ORI	156	BNP PARBAS	76 584	CZK	13 180	PLN	22.01.2025	76 584	CZK	13 180	PLN	22.01.2025	22.01.2025
131.	Forward Waluta CZK->PLN FW2408032 10.01.2025	Krótką	Forward	ORI	63	BNP PARBAS	88 868	CZK	15 166	PLN	10.01.2025	88 868	CZK	15 166	PLN	10.01.2025	10.01.2025
132.	Forward Waluta EUR->PLN FW2406433 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	177	BNP PARBAS	5 081	EUR	21 919	PLN	23.01.2025	5 081	EUR	21 919	PLN	23.01.2025	23.01.2025
133.	Forward Waluta EUR->PLN FW2406966 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	104	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 938	EUR	8 397	PLN	23.01.2025	1 938	EUR	8 397	PLN	23.01.2025	23.01.2025
134.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407036 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	132	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 492	EUR	6 516	PLN	23.01.2025	1 492	EUR	6 516	PLN	23.01.2025	23.01.2025
135.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407075 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	301	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 270	EUR	14 295	PLN	23.01.2025	3 270	EUR	14 295	PLN	23.01.2025	23.01.2025
136.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407111 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	157	BNP PARBAS	1 600	EUR	7 004	PLN	23.01.2025	1 600	EUR	7 004	PLN	23.01.2025	23.01.2025
137.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407529 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	444	BNP PARBAS	4 730	EUR	20 685	PLN	23.01.2025	4 730	EUR	20 685	PLN	23.01.2025	23.01.2025
138.	Forward Waluta EUR->PLN FW2407865 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	204	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 603	EUR	11 342	PLN	23.01.2025	2 603	EUR	11 342	PLN	23.01.2025	23.01.2025
139.	Forward Waluta EUR->PLN FW2408569 23.01.2025	Krótką	Forward	ORI	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 063	EUR	8 826	PLN	23.01.2025	2 063	EUR	8 826	PLN	23.01.2025	23.01.2025
140.	Forward Waluta L\$->PLN FW2407917 30.05.2025	Krótką	Forward	ORI	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 196	ILS	1 354	PLN	30.05.2025	1 196	ILS	1 354	PLN	30.05.2025	30.05.2025
141.	Forward Waluta PLN->EUR FW2405101 20.01.2025	Długa	Forward	ORI	-447	BNP PARBAS	43 230	PLN	10 000	EUR	20.01.2025	43 230	PLN	10 000	EUR	20.01.2025	20.01.2025
142.	Forward Waluta PLN->EUR FW2408465 23.01.2025	Długa	Forward	ORI	26	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	21 369	PLN	5 000	EUR	23.01.2025	21 369	PLN	5 000	EUR	23.01.2025	23.01.2025
143.	Forward Waluta PLN->EUR FW2408562 23.01.2025	Długa	Forward	ORI	14	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	7 902	PLN	1 850	EUR	23.01.2025	7 902	PLN	1 850	EUR	23.01.2025	23.01.2025
144.	Forward Waluta PLN->JPY FW2406937 01.04.2025	Długa	Forward	ORI	-23	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	841	PLN	30 846	JPY	01.04.2025	841	PLN	30 846	JPY	01.04.2025	01.04.2025
145.	Forward Waluta PLN->USD FW2408435 13.01.2025	Długa	Forward	ORI	23	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	13 104	PLN	3 200	USD	13.01.2025	13 104	PLN	3 200	USD	13.01.2025	13.01.2025
146.	Forward Waluta USD->PLN FW2404865 21.01.2025	Krótką	Forward	ORI	-356	Santander Bank Polska S.A.	2 102	USD	8 268	PLN	21.01.2025	2 102	USD	8 268	PLN	21.01.2025	21.01.2025
147.	Forward Waluta USD->PLN FW2404866 21.01.2025	Krótką	Forward	ORI	-2 860	BNP PARBAS	16 705	USD	65 682	PLN	21.01.2025	16 705	USD	65 682	PLN	21.01.2025	21.01.2025
148.	Forward Waluta USD->PLN FW2404904 21.01.2025	Krótką	Forward	ORI	-39	Santander Bank Polska S.A.	253	USD	998	PLN	21.01.2025	253	USD	998	PLN	21.01.2025	21.01.2025
149.	Forward Waluta USD->PLN FW2405344 21.01.2025	Krótką	Forward	ORI	-139	BNP PARBAS	1 070	USD	4 251	PLN	21.01.2025	1 070	USD	4 251	PLN	21.01.2025	21.01.2025
150.	Forward Waluta USD->PLN FW2405783 26.08.2025	Krótką	Forward	ORI	-1 423	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	5 815	USD	22 606	PLN	26.08.2025	5 815	USD	22 606	PLN	26.08.2025	26.08.2025
151.	Forward Waluta USD->PLN FW2407438 12.02.2025	Krótką	Forward	ORI	-761	Santander Bank Polska S.A.	10 220	USD	41 208	PLN	12.02.2025	10 220	USD	41 208	PLN	12.02.2025	12.02.2025
152.	Forward Waluta USD->PLN FW2407608 21.01.2025	Krótką	Forward	ORI	24	SOCIETE GENERALE PARIS	2 500	USD	10 282	PLN	21.01.2025	2 500	USD	10 282	PLN	21.01.2025	21.01.2025
153.	Forward Waluta USD->PLN FW2408463 13.01.2025	Krótką	Forward	ORI	0	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	528	USD	2 166	PLN	13.01.2025	528	USD	2 166	PLN	13.01.2025	13.01.2025
154.	CZ50129 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.402% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	553	J.P. MORGAN AG		EUR	129	EUR	20.01.2025	5 800	EUR	5 800	EUR	20.01.2025	04.03.2021
155.	CZ50246 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-291	J.P. MORGAN AG	160	EUR	92	EUR	03.02.2025	5 000	EUR	5 000	EUR	03.02.2025	25.01.2023
156.	CZ50248 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M/ Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 6.236%	Długa	IRS	SZP	1 066	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 212	CZK	9 509	CZK	14.02.2025	150 000	CZK	150 000	CZK	14.02.2025	16.02.2023
157.	CZ5061 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.471% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	190	J.P. MORGAN AG		EUR	44	EUR	24.06.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	24.06.2025	26.11.2020
158.	CZ50611 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.775% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótką	IRS	ORI	-1 067	BNP PARBAS	377	EUR	124	EUR	25.06.2025	10 000	EUR	10 000	EUR	25.06.2025	17.07.2023
159.	CZ50613 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.766% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-504	J.P. MORGAN AG	187	EUR	68	EUR	02.06.2025	5 000	EUR	5 000	EUR	02.06.2025	07.08.2023
160.	CZ5071 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.409% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	185	BNP PARBAS	35	EUR	78	EUR	14.07.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	14.07.2025	05.07.2022
161.	CZ5102 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.130% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótką	IRS	ORI	-540	SOCIETE GENERALE PARIS	626	EUR	492	EUR	31.10.2025	20 000	EUR	20 000	EUR	31.10.2025	10.02.2023
162.	CZ60510 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.461% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-983	BNP PARBAS	484	EUR	249	EUR	06.05.2026	7 000	EUR	7 000	EUR	06.05.2026	08.08.2023
163.	CZ60512 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.507% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-721	BNP PARBAS	350	EUR	178	EUR	06.05.2026	5 000	EUR	5 000	EUR	06.05.2026	10.08.2023
164.	CZ60910 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.570% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-143	J.P. MORGAN AG	106	EUR	71	EUR	21.09.2026	1 500	EUR	1 500	EUR	21.09.2026	30.06.2023
165.	CZ6097 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-57	SOCIETE GENERALE PARIS	62	EUR	47	EUR	21.09.2026	1 000	EUR	1 000	EUR	21.09.2026	19.10.2022
166.	CZ6098 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-77	SOCIETE GENERALE PARIS	90	EUR	71	EUR	21.09.2026	1 500	EUR	1 500	EUR	21.09.2026	10.01.2023
167.	CZ6101 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.812% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótką	IRS	SZP	-1 088	SOCIETE GENERALE PARIS	1 402	EUR	1 128	EUR	05.10.2026	25 000	EUR	25 000	EUR	05.10.2026	13.02.2024
168.	CZ6102 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.935% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótką	IRS	ORI	-1 342	BNP PARBAS	1 463	EUR	1 128	EUR	05.10.2026	25 000	EUR	25 000	EUR	05.10.2026	23.02.2024
169.	CZ6103 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.974% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótką	IRS	ORI	-1 424	BNP PARBAS	1 483	EUR	1 128	EUR	05.10.2026	25 000	EUR	25 000	EUR	05.10.2026	21.03.2024
170.	CZ6104 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.925% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótką	IRS	ORI	-1 057	J.P. MORGAN AG	1 166	EUR	902	EUR	05.10.2026	20 000	EUR	20 000	EUR	05.10.2026	17.07.2024
171.	CZ6113 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-286	BNP PARBAS	340	EUR	269	EUR	23.11.2026	6 000	EUR	6 000	EUR	23.11.2026	16.11.2023

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościach wch (ORI)

SZP Sprawnie zarządzanie portfelem (SZP)

Specyficzne instrumenty: Forward Terminowa wymiana walut (FX Forward)

IRS Interest Rate Swap

CIRS Cross Currency Interest Swap



PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ PEKAO KONSERWATYWNY
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2025 roku

strona 5 Tabela N-6		31.12.2024 -- 330 pozycji --															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
172.	CZ70211 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Krótką	IRS	SZP	-589	BNP PARBAS	9 623	CZK	6 024	CZK	23.02.2027	102 000	CZK	102 000	CZK	23.02.2027	26.06.2018
173.	CZ70230 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.480% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-266	BNP PARBAS	17 731	CZK	16 070	CZK	10.02.2027	170 000	CZK	170 000	CZK	10.02.2027	23.02.2024
174.	CZ70232 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.550% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-331	Goldman Sachs Bank Europe SE	19 556	CZK	17 488	CZK	10.02.2027	185 000	CZK	185 000	CZK	10.02.2027	01.03.2024
175.	CZ70233 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-93	BNP PARBAS	9 291	CZK	8 696	CZK	10.02.2027	92 000	CZK	92 000	CZK	10.02.2027	11.03.2024
176.	CZ70235 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.976% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-245	BNP PARBAS	15 788	CZK	14 179	CZK	10.02.2027	150 000	CZK	150 000	CZK	10.02.2027	28.06.2024
177.	CZ70237 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.402% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	145	BNP PARBAS	8 533	CZK	9 342	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	19.08.2024
178.	CZ70239 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.390% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	276	J.P. MORGAN AG	16 611	CZK	18 154	CZK	10.02.2027	200 000	CZK	200 000	CZK	10.02.2027	09.09.2024
179.	CZ7024 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 1.910% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	924	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	9 029	CZK	14 673	CZK	22.02.2027	155 000	CZK	155 000	CZK	22.02.2027	20.02.2018
180.	CZ70241 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.197% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	196	BNP PARBAS	7 219	CZK	8 358	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	17.09.2024
181.	CZ70244 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.249% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	176	BNP PARBAS	7 303	CZK	8 316	CZK	10.02.2027	93 000	CZK	93 000	CZK	10.02.2027	19.09.2024
182.	CZ70247 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	205	BNP PARBAS	7 697	CZK	8 886	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	25.09.2024
183.	CZ70250 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.146% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	221	SOCIETE GENERALE PARIS	7 524	CZK	8 811	CZK	10.02.2027	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2027	30.09.2024
184.	CZ7026 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 1.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	602	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	5 946	CZK	9 623	CZK	23.02.2027	102 000	CZK	102 000	CZK	23.02.2027	23.02.2018
185.	CZ7028 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Krótką	IRS	SZP	-897	BNP PARBAS	14 634	CZK	9 154	CZK	22.02.2027	155 000	CZK	155 000	CZK	22.02.2027	26.06.2018
186.	CZ70311 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.946% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-601	SOCIETE GENERALE PARIS	440	EUR	295	EUR	08.03.2027	5 000	EUR	5 000	EUR	08.03.2027	07.03.2024
187.	CZ70313 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.966% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-266	BNP PARBAS	180	EUR	116	EUR	30.03.2027	2 000	EUR	2 000	EUR	30.03.2027	20.03.2024
188.	CZ7039 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 134	Goldman Sachs Bank Europe SE	628	EUR	355	EUR	08.03.2027	6 000	EUR	6 000	EUR	08.03.2027	06.10.2023
189.	CZ7054 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 986	SOCIETE GENERALE PARIS	1 156	EUR	676	EUR	05.05.2027	12 000	EUR	12 000	EUR	05.05.2027	07.11.2023
190.	CZ7062 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.080% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-371	SOCIETE GENERALE PARIS	222	EUR	132	EUR	14.06.2027	2 400	EUR	2 400	EUR	14.06.2027	06.06.2024
191.	CZ70912 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.634% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	179	SOCIETE GENERALE PARIS	102	EUR	145	EUR	21.09.2027	2 100	EUR	2 100	EUR	21.09.2027	06.07.2022
192.	CZ70923 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.836% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-2 102	BNP PARBAS	1 982	EUR	1 459	EUR	07.09.2027	35 000	EUR	35 000	EUR	07.09.2027	31.08.2023
193.	CZ70928 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.517% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-48	BNP PARBAS	188	EUR	175	EUR	08.09.2027	2 500	EUR	2 500	EUR	08.09.2027	02.01.2024
194.	CZ7094 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.444% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	155	J.P. MORGAN AG	155	EUR	249	EUR	21.09.2027	3 600	EUR	3 600	EUR	21.09.2027	23.05.2022
195.	CZ7099 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.766% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	187	SOCIETE GENERALE PARIS	142	EUR	186	EUR	21.09.2027	2 700	EUR	2 700	EUR	21.09.2027	01.07.2022
196.	CZ71020 Fundusz w wykonuje płatności stałe w HUF 5.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M	Długa	IRS	ORI	438	Goldman Sachs Bank Europe SE	227 222	HUF	269 815	HUF	27.10.2027	1 400 000	HUF	1 400 000	HUF	27.10.2027	08.08.2024
197.	CZ71022 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 6.600%	Długa	IRS	SZP	18	Goldman Sachs Bank Europe SE	268 288	HUF	274 668	HUF	27.10.2027	1 400 000	HUF	1 400 000	HUF	27.10.2027	04.11.2024
198.	CZ7123 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.058% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótką	IRS	ORI	-1 085	BNP PARBAS	917	EUR	646	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	29.05.2024
199.	CZ7125 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.901% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótką	IRS	ORI	-892	BNP PARBAS	870	EUR	646	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	28.06.2024
200.	CZ7127 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.762% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótką	IRS	ORI	-1 443	BNP PARBAS	1 657	EUR	1 292	EUR	06.12.2027	20 000	EUR	20 000	EUR	06.12.2027	16.07.2024
201.	CZ7129 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.013% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Długa	IRS	ORI	193	J.P. MORGAN AG	600	EUR	641	EUR	06.12.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	06.12.2027	10.12.2024
202.	CZ8043 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 443	Goldman Sachs Bank Europe SE	902	EUR	550	EUR	28.04.2028	7 000	EUR	7 000	EUR	28.04.2028	09.08.2023
203.	CZ8058 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-12	J.P. MORGAN AG	158	EUR	155	EUR	29.05.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	29.05.2028	30.06.2022
204.	CZ80611 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.380% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	508	SOCIETE GENERALE PARIS	30	EUR	154	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	03.02.2022
205.	CZ8062 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.103% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	1 004	SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	244	EUR	05.06.2028	3 000	EUR	3 000	EUR	05.06.2028	02.06.2021	
206.	CZ80636 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.326% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-686	BNP PARBAS	399	EUR	231	EUR	07.06.2028	3 000	EUR	3 000	EUR	07.06.2028	13.10.2023
207.	CZ80638 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.056% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-3 856	J.P. MORGAN AG	2 568	EUR	1 625	EUR	19.06.2028	21 000	EUR	21 000	EUR	19.06.2028	11.06.2024
208.	CZ80640 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.006% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-702	SOCIETE GENERALE PARIS	481	EUR	309	EUR	19.06.2028	4 000	EUR	4 000	EUR	19.06.2028	13.06.2024
209.	CZ80642 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.776% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-615	BNP PARBAS	537	EUR	386	EUR	05.06.2028	5 000	EUR	5 000	EUR	05.06.2028	18.07.2024
210.	CZ8069 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.111% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	669	J.P. MORGAN AG	EUR	163	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	04.06.2021	
211.	CZ9052 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 073	BNP PARBAS	767	EUR	502	EUR	30.05.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	30.05.2029	13.06.2023
212.	CZ90913 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.253% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	78	J.P. MORGAN AG	788	EUR	802	EUR	27.09.2029	7 000	EUR	7 000	EUR	27.09.2029	24.09.2024
213.	CZ9099 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.328% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-30	BNP PARBAS	1 094	EUR	1 079	EUR	24.09.2029	9 400	EUR	9 400	EUR	24.09.2029	18.09.2024
214.	CZ91113 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-344	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 703	CZK	15 321	CZK	29.11.2029	83 300	CZK	83 300	CZK	29.11.2029	28.06.2023
215.	CZ91116 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-225	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 245	CZK	15 633	CZK	29.11.2029	85 000	CZK	85 000	CZK	29.11.2029	13.07.2023
216.	CZ91119 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.580% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Długa	IRS	ORI	69	Goldman Sachs Bank Europe SE	20 519	CZK	20 783	CZK	29.11.2029	113 000	CZK	113 000	CZK	29.11.2029	17.01.2024

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

IRS Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)

Specyficzne instrumenty: IRS Interest Rate Swap



strona 6 Tabela N-6		31.12.2024 --- 330 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadłości (w ygasnięciu) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
217.	C291121 Fundusz w ykonomie płatności stałe w CZK 4.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-324	Goldman Sachs Bank Europe SE	17 892	CZK	15 633	CZK	29.11.2029	85 000	CZK	85 000	CZK	29.11.2029	29.05.2024
218.	C29114 Fundusz w ykonomie płatności stałe w CZK 4.440% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-528	Goldman Sachs Bank Europe SE	19 592	CZK	16 001	CZK	29.11.2029	87 000	CZK	87 000	CZK	29.11.2029	21.03.2023
219.	C29116 Fundusz w ykonomie płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-2 371	Goldman Sachs Bank Europe SE	65 599	CZK	49 660	CZK	29.11.2029	270 000	CZK	270 000	CZK	29.11.2029	18.04.2023
220.	C300515 Fundusz w ykonomie płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-1 280	Goldman Sachs Bank Europe SE	34 163	CZK	25 838	CZK	15.05.2030	127 000	CZK	127 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023
221.	C300517 Fundusz w ykonomie płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK FRBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-816	Goldman Sachs Bank Europe SE	21 789	CZK	16 479	CZK	15.05.2030	81 000	CZK	81 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023
222.	C310924 Fundusz w ykonomie płatności stałe w EUR 2.465% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-118	SOCIETE GENERALE PARIS	690	EUR	656	EUR	05.09.2031	4 000	EUR	4 000	EUR	05.09.2031	30.08.2024
223.	C320313 Fundusz w ykonomie płatności stałe w EUR 2.357% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-43	BNP PARIBAS	1 142	EUR	1 125	EUR	31.03.2032	6 500	EUR	6 500	EUR	31.03.2032	15.10.2024
224.	C32037 Fundusz w ykonomie płatności stałe w EUR 2.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 661	BNP PARIBAS	2 531	EUR	2 109	EUR	15.03.2032	12 000	EUR	12 000	EUR	15.03.2032	07.03.2024
225.	C32051 Fundusz w ykonomie płatności stałe w EUR 1.702% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	1 226	SOCIETE GENERALE PARIS	1 156	EUR	1 471	EUR	25.05.2032	8 500	EUR	8 500	EUR	25.05.2032	19.05.2022
226.	C32061 Fundusz w ykonomie płatności stałe w EUR 2.781% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-491	BNP PARIBAS	556	EUR	431	EUR	11.06.2032	2 500	EUR	2 500	EUR	11.06.2032	06.06.2024
227.	C330210 Fundusz w ykonomie płatności stałe w EUR 3.088% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 196	SOCIETE GENERALE PARIS	1 111	EUR	804	EUR	22.02.2033	4 000	EUR	4 000	EUR	22.02.2033	17.02.2023
228.	C330229 Fundusz w ykonomie płatności stałe w EUR 3.118% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 548	BNP PARIBAS	1 403	EUR	1 006	EUR	22.02.2033	5 000	EUR	5 000	EUR	22.02.2033	01.08.2023
229.	C33026 Fundusz w ykonomie płatności stałe w EUR 3.015% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 093	SOCIETE GENERALE PARIS	1 085	EUR	804	EUR	22.02.2033	4 000	EUR	4 000	EUR	22.02.2033	15.02.2023
230.	C33055 Fundusz w ykonomie płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 307	BNP PARIBAS	1 321	EUR	986	EUR	23.05.2033	5 000	EUR	5 000	EUR	23.05.2033	16.05.2023
231.	C34011 Fundusz w ykonomie płatności stałe w EUR 2.599% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-505	BNP PARIBAS	1 039	EUR	908	EUR	11.01.2034	4 000	EUR	4 000	EUR	11.01.2034	05.01.2024
232.	C34013 Fundusz w ykonomie płatności stałe w EUR 2.636% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 345	SOCIETE GENERALE PARIS	3 083	EUR	2 724	EUR	11.01.2034	12 000	EUR	12 000	EUR	11.01.2034	10.04.2024
233.	C34015 Fundusz w ykonomie płatności stałe w EUR 2.710% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-419	J.P. MORGAN AG	792	EUR	681	EUR	11.01.2034	3 000	EUR	3 000	EUR	11.01.2034	10.04.2024
234.	C34016 Fundusz w ykonomie płatności stałe w EUR 2.626% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	SZP	-541	BNP PARIBAS	1 279	EUR	1 135	EUR	11.01.2034	5 000	EUR	5 000	EUR	11.01.2034	10.04.2024
235.	C34034 Fundusz w ykonomie płatności stałe w JPY 0.958% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w JPY MUTKCALM	Długa	IRS	ORI	182	J.P. MORGAN AG	300 524	JPY	309 953	JPY	29.03.2034	3 300 000	JPY	3 300 000	JPY	29.03.2034	22.04.2024
236.	C35032 Fundusz w ykonomie płatności stałe w EUR 2.394% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Długa	IRS	ORI	47	BNP PARIBAS	4 148	EUR	4 146	EUR	13.03.2035	16 500	EUR	16 500	EUR	13.03.2035	11.09.2024
237.	CH4091 Fundusz w ykonomie płatności stałe w EUR 2.428% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-136	J.P. MORGAN AG	2 670	EUR	2 609	EUR	13.09.2044	5 500	EUR	5 500	EUR	13.09.2044	11.09.2024
238.	IR250711 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 2.130% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	1 281	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	744	PLN	2 036	PLN	25.07.2025	35 000	PLN	35 000	PLN	25.07.2025	08.02.2019
239.	IR280417 Fundusz w ykonomie płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.515%	Krótką	IRS	SZP	-688	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 752	PLN	1 006	PLN	25.04.2028	10 000	PLN	10 000	PLN	25.04.2028	08.05.2019
240.	IR280419 Fundusz w ykonomie płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Krótką	IRS	SZP	-4 717	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	11 390	PLN	6 268	PLN	25.04.2028	65 000	PLN	65 000	PLN	25.04.2028	10.05.2019
241.	IR280421 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 1.375% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 762	mBank S.A.	1 375	PLN	4 380	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	04.03.2020
242.	IR250715 Fundusz w ykonomie płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.683%	Krótką	IRS	SZP	-1 771	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2 036	PLN	238	PLN	25.07.2025	35 000	PLN	35 000	PLN	25.07.2025	12.06.2020
243.	IR270412 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 981	Santander Bank Polska S.A.	673	PLN	3 851	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020
244.	IR270415 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	4 528	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	949	PLN	5 776	PLN	27.04.2027	45 000	PLN	45 000	PLN	27.04.2027	18.05.2020
245.	IR27045 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	5 017	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 069	PLN	6 418	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	28.04.2020
246.	IR27049 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 989	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	664	PLN	3 851	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020
247.	IR27061 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 462	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	517	PLN	3 157	PLN	07.06.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	07.06.2027	17.06.2020
248.	IR27066 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 0.687% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	7 391	ING Bank Śląski S.A.	1 546	PLN	9 473	PLN	07.06.2027	75 000	PLN	75 000	PLN	07.06.2027	18.06.2020
249.	IR30069 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	5 842	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 457	PLN	8 170	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	24.06.2020
250.	IR280430 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 560	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	716	PLN	3 504	PLN	25.04.2028	20 000	PLN	20 000	PLN	25.04.2028	16.09.2020
251.	IR280437 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	3 305	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	780	PLN	4 380	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	23.09.2020
252.	IR270417 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	1 704	SOCIETE GENERALE PARIS	751	PLN	2 567	PLN	27.04.2027	20 000	PLN	20 000	PLN	27.04.2027	29.03.2021
253.	IR30035 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	4 538	J.P. MORGAN AG	1 724	PLN	6 864	PLN	05.03.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.03.2030	03.02.2021
254.	IR310317 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 1.727% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	4 400	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 021	PLN	8 136	PLN	19.03.2031	25 000	PLN	25 000	PLN	19.03.2031	17.03.2021
255.	IR28031 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 716	SOCIETE GENERALE PARIS	1 476	PLN	4 413	PLN	13.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	13.03.2028	15.04.2021
256.	IR300625 Fundusz w ykonomie płatności zmienne w PLN WBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Krótką	IRS	SZP	-2 722	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 446	PLN	2 322	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	19.05.2021
257.	IR300627 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 1.630% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	3 040	J.P. MORGAN AG	1 955	PLN	5 446	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	11.06.2021
258.	IR30108 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 1.837% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	4 946	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 307	PLN	8 976	PLN	25.10.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	25.10.2030	14.05.2021
259.	IR270419 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 1.230% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 148	BNP PARIBAS	920	PLN	3 209	PLN	27.04.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	27.04.2027	19.07.2021
260.	IR270421 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 1.632% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 240	SOCIETE GENERALE PARIS	1 465	PLN	3 851	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	11.08.2021
261.	IR28034 Fundusz w ykonomie płatności stałe w PLN 1.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBR6M	Długa	IRS	ORI	2 904	Santander Bank Polska S.A.	1 270	PLN	4 413	PLN	13.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	13.03.2028	20.07.2021

OPIS CEL otwarcia pozycji: ORI

Specyficzne instrumenty: SZP

Interest Rate Swap

Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (OR)

Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)

strona 7 Tabela N-6		31.12.2024 -- 330 pozycji --															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
262.	IF300632 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	5 014	J.P. MORGAN AG	2 411	PLN	8 170	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	20.07.2021
263.	IF300635 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.692% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	4 463	J.P. MORGAN AG	3 045	PLN	8 170	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	09.08.2021
264.	IF300639 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	3 657	mBank S.A.	2 609	PLN	6 808	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021
265.	IF250735 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.254% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 800	Goldman Sachs Bank Europe SE	2 275	PLN	4 073	PLN	25.07.2025	70 000	PLN	70 000	PLN	25.07.2025	22.11.2021
266.	IF31101 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 2.625% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	7 189	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 186	PLN	17 558	PLN	14.10.2031	50 000	PLN	50 000	PLN	14.10.2031	12.10.2021
267.	IF300644 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.000%	Krótką	IRS	SZP	-571	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 446	PLN	4 798	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	28.01.2022
268.	IF300646 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.050%	Krótką	IRS	SZP	-649	mBank S.A.	6 808	PLN	6 073	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	31.01.2022
269.	IF300649 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 4.200%	Krótką	IRS	SZP	-544	J.P. MORGAN AG	8 170	PLN	7 558	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022
270.	IF300653 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 5.300%	Długa	IRS	SZP	783	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 446	PLN	6 358	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	07.04.2022
271.	IF300657 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 6.550%	Długa	IRS	SZP	3 129	Goldman Sachs Bank Europe SE	8 170	PLN	11 786	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	09.05.2022
272.	IF33071 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótką	IRS	ORI	-278	Santander Bank Polska S.A.	14 276	PLN	13 754	PLN	21.07.2033	30 000	PLN	30 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023
273.	IF260724 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.180% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 018	Santander Bank Polska S.A.	3 351	PLN	4 360	PLN	27.07.2026	40 000	PLN	40 000	PLN	27.07.2026	08.09.2023
274.	IF270229 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótką	IRS	ORI	-1 584	Santander Bank Polska S.A.	8 551	PLN	6 856	PLN	26.02.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	26.02.2027	23.08.2023
275.	IF260726 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.480% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	43	Santander Bank Polska S.A.	895	PLN	926	PLN	29.07.2026	10 000	PLN	10 000	PLN	29.07.2026	12.10.2023
276.	IF261211 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.770% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	5 433	Santander Bank Polska S.A.	15 100	PLN	20 661	PLN	28.12.2026	200 000	PLN	200 000	PLN	28.12.2026	21.12.2023
277.	IF27058 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótką	IRS	ORI	-380	ING Bank Śląski S.A.	6 778	PLN	6 355	PLN	25.05.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	25.05.2027	06.12.2023
278.	IF270231 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.870% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Krótką	IRS	ORI	-415	J.P. MORGAN AG	4 383	PLN	3 933	PLN	19.02.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	19.02.2027	15.02.2024
279.	IF28069 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.797% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	226	BNP PARIBAS	14 424	PLN	14 481	PLN	12.06.2028	100 000	PLN	100 000	PLN	12.06.2028	06.06.2024
280.	IF28075 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.030% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	180	Santander Bank Polska S.A.	10 060	PLN	10 084	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	08.05.2024
281.	IF280711 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.900% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	414	Santander Bank Polska S.A.	9 793	PLN	10 076	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	24.07.2024
282.	IF280715 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.680% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	792	Santander Bank Polska S.A.	9 289	PLN	9 995	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	01.08.2024
283.	IF280717 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.630% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 755	Santander Bank Polska S.A.	18 368	PLN	19 970	PLN	25.07.2028	100 000	PLN	100 000	PLN	25.07.2028	02.08.2024
284.	IF280719 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.430% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 234	Pow.szechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	8 781	PLN	9 977	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	05.08.2024
285.	IF280722 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 525	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	8 864	PLN	10 376	PLN	25.07.2028	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2028	05.08.2024
286.	IF280727 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.470% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 152	Santander Bank Polska S.A.	8 823	PLN	9 930	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	09.08.2024
287.	IF280729 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.460% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 144	Santander Bank Polska S.A.	8 743	PLN	9 846	PLN	25.07.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2028	21.08.2024
288.	IF280732 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.325% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	2 644	Santander Bank Polska S.A.	16 638	PLN	19 260	PLN	25.07.2028	100 000	PLN	100 000	PLN	25.07.2028	17.09.2024
289.	IF29041 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	3 071	Santander Bank Polska S.A.	30 387	PLN	33 533	PLN	25.04.2029	150 000	PLN	150 000	PLN	25.04.2029	06.08.2024
290.	IF290712 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.245% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 846	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 534	PLN	12 419	PLN	25.07.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2029	05.08.2024
291.	IF290715 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.350% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 610	mBank S.A.	10 783	PLN	12 400	PLN	25.07.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2029	07.08.2024
292.	IF290722 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 644	Santander Bank Polska S.A.	10 388	PLN	12 064	PLN	25.07.2029	50 000	PLN	50 000	PLN	25.07.2029	18.09.2024
293.	IF29072 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.890% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	430	Goldman Sachs Bank Europe SE	11 488	PLN	11 774	PLN	25.07.2029	47 000	PLN	47 000	PLN	25.07.2029	23.07.2024
294.	IF29079 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.330% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	3 321	Santander Bank Polska S.A.	21 491	PLN	24 838	PLN	25.07.2029	100 000	PLN	100 000	PLN	25.07.2029	05.08.2024
295.	IF29044 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.560% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	1 525	Santander Bank Polska S.A.	18 662	PLN	20 119	PLN	25.04.2029	90 000	PLN	90 000	PLN	25.04.2029	03.10.2024
296.	IF300113 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.640% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBR6M	Długa	IRS	ORI	867	Santander Bank Polska S.A.	12 018	PLN	12 831	PLN	25.01.2030	50 000	PLN	50 000	PLN	25.01.2030	18.11.2024
297.	C260414 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 1.370% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Długa	IRS	ORI	1 866	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	205	USD	670	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	17.03.2023
298.	C260416 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 1.377% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Długa	IRS	ORI	372	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	41	USD	134	USD	06.04.2026	2 000	USD	2 000	USD	06.04.2026	29.08.2019
299.	C42044 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 1.732% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Długa	IRS	ORI	1 367	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	303	USD	766	USD	03.04.2042	1 000	USD	1 000	USD	03.04.2042	11.02.2020
300.	C260439 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Krótką	IRS	SZP	-2 457	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	670	USD	56	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	08.09.2020
301.	OIS29062 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	1 424	J.P. MORGAN AG	780	USD	1 159	USD	16.06.2029	5 000	USD	5 000	USD	16.06.2029	09.06.2022
302.	OIS26041 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.017% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	631	J.P. MORGAN AG	1 218	USD	1 374	USD	06.04.2026	15 000	USD	15 000	USD	06.04.2026	13.10.2022
303.	C32111 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.675% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	546	BNP PARIBAS	1 490	USD	1 648	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	10.03.2023
304.	C32114 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.587% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	668	SOCIETE GENERALE PARIS	1 454	USD	1 648	USD	16.11.2032	5 000	USD	5 000	USD	16.11.2032	10.03.2023
305.	C33101 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.280% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	1 535	J.P. MORGAN AG	1 785	USD	2 236	USD	04.10.2033	6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023
306.	CZ7051 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	616	Goldman Sachs Bank Europe SE	622	USD	779	USD	25.05.2027	6 000	USD	6 000	USD	25.05.2027	17.05.2023

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI
 SZP Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)
 Sprawnie zarządzanie portfelem (SZP)
 Specyficzne instrumenty: IRS Interest Rate Swap

strona 8 Tabela N-6		31.12.2024 --- 330 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 instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
					kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta					
307.	C280632	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	253	SOCIETE GENERALE PARIS	443	USD	509	USD	29.06.2028	3 000	USD	3 000	USD	29.06.2028	25.05.2023
308.	C33051	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	703	J.P. MORGAN AG	667	USD	868	USD	23.05.2033	2 300	USD	2 300	USD	23.05.2033	16.05.2023
309.	C250414	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.769% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	60	J.P. MORGAN AG	483	USD	498	USD	30.04.2025	10 000	USD	10 000	USD	30.04.2025	12.07.2023
310.	C250420	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.712% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	83	J.P. MORGAN AG	477	USD	498	USD	30.04.2025	10 000	USD	10 000	USD	30.04.2025	14.07.2023
311.	C25075	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.639% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	3	BNP PA RIBA S	470	USD	471	USD	15.07.2025	10 000	USD	10 000	USD	15.07.2025	17.07.2023
312.	C25077	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.746% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótką	IRS	ORI	-40	BNP PA RIBA S	481	USD	471	USD	15.07.2025	10 000	USD	10 000	USD	15.07.2025	25.07.2023
313.	C27081	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.217% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótką	IRS	ORI	-41	SOCIETE GENERALE PARIS	1 283	USD	1 271	USD	16.08.2027	10 000	USD	10 000	USD	16.08.2027	03.08.2023
314.	C270926	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.553% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótką	IRS	ORI	-499	BNP PA RIBA S	1 385	USD	1 252	USD	30.09.2027	10 000	USD	10 000	USD	30.09.2027	09.10.2023
315.	C28109	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótką	IRS	ORI	-219	BNP PA RIBA S	752	USD	693	USD	31.10.2028	4 200	USD	4 200	USD	31.10.2028	31.10.2024
316.	C25105	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.450% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótką	IRS	ORI	-47	BNP PA RIBA S	451	USD	439	USD	15.10.2025	10 000	USD	10 000	USD	15.10.2025	06.02.2024
317.	C281012	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.792% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	281	BNP PA RIBA S	1 015	USD	1 089	USD	31.10.2028	6 600	USD	6 600	USD	31.10.2028	26.01.2024
318.	C281014	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.817% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	388	J.P. MORGAN AG	1 549	USD	1 651	USD	31.10.2028	10 000	USD	10 000	USD	31.10.2028	29.01.2024
319.	C29037	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.846% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	874	J.P. MORGAN AG	2 244	USD	2 467	USD	18.03.2029	11 500	USD	11 500	USD	18.03.2029	14.03.2024
320.	C290310	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.149% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	71	J.P. MORGAN AG	2 615	USD	2 626	USD	18.03.2029	13 000	USD	13 000	USD	18.03.2029	07.06.2024
321.	C290313	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.145% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	31	BNP PA RIBA S	1 005	USD	1 010	USD	21.03.2029	5 000	USD	5 000	USD	21.03.2029	07.06.2024
322.	C29039	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.149% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	54	SOCIETE GENERALE PARIS	2 012	USD	2 020	USD	18.03.2029	10 000	USD	10 000	USD	18.03.2029	07.06.2024
323.	C290315	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.860% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	192	Goldman Sachs Bank Europe SE	726	USD	775	USD	18.03.2029	4 000	USD	4 000	USD	18.03.2029	30.07.2024
324.	C290318	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.850% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	994	J.P. MORGAN AG	3 621	USD	3 878	USD	18.03.2029	20 000	USD	20 000	USD	18.03.2029	30.07.2024
325.	C290320	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.798% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	204	BNP PA RIBA S	624	USD	677	USD	18.03.2029	3 500	USD	3 500	USD	18.03.2029	01.08.2024
326.	C33105	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.399% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	1 063	BNP PA RIBA S	1 551	USD	1 863	USD	04.10.2033	5 000	USD	5 000	USD	04.10.2033	08.08.2024
327.	C33106	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.375% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	1 100	BNP PA RIBA S	1 540	USD	1 863	USD	04.10.2033	5 000	USD	5 000	USD	04.10.2033	08.08.2024
328.	C34071	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.040% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	170	J.P. MORGAN AG	2 377	USD	2 423	USD	12.07.2034	5 800	USD	5 800	USD	12.07.2034	09.07.2024
329.	C34091	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.497% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	2 528	J.P. MORGAN AG	5 474	USD	6 228	USD	18.09.2034	15 000	USD	15 000	USD	18.09.2034	05.08.2024
330.	C34097	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	2 305	J.P. MORGAN AG	3 464	USD	4 152	USD	18.09.2034	10 000	USD	10 000	USD	18.09.2034	08.08.2024

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI
 Specyficzne instrumenty: IRS Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w artosłciowych (ORI)
 Interest Rate Swap

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

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu (*Buy-sell back / reverse repo*)

Na datę bilansową nie ma transakcji bsb / reverse-repo

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

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

31.12.2024								lista aktywnych transakcji		
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	J.P. Morgan AG	BSB	9 000	EUR	38 507	17	0.47%	ES370101	ES0000012932	7 729
1. - pozycja. PODSUMOWANIE					38 507		0.47%			

W powyższych przypadkach następuje przeniesienie praw własności do instrumentu będącego podstawą transakcji na nabywcę, jednakże ryzyko emitenta związane z instrumentem pozostaje u podmiotu zbywającego (u drugiej strony)

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

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy: AKTYWNE kontrakty SBB / repo: 6

31.12.2025								lista aktywnych transakcji		
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	222 943	PLN	222 943	7	2.58%	PS0728	PL0000115192	200 000
2.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	63 057	PLN	63 057	2	0.73%	WZ0930	PL0000118170	64 250
3.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	100 016	PLN	100 016	8	1.16%	WZ1128	PL0000115697	100 780
4.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	95 127	PLN	95 127	5	1.10%	WZ0930	PL0000118170	96 930
5.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	100 152	PLN	100 152	5	1.16%	WZ0930	PL0000118170	102 050
6.	Alior Bank S.A.	SBB	5 491	PLN	5 491	2	0.06%	WZ0330	PL0000117198	5 556
6. - pozycji. PODSUMOWANIE					586 786		6.79%			

W powyższych przypadkach następuje przeniesienie praw własności do instrumentu będącego podstawą transakcji na nabywcę, jednakże ryzyko emitenta związane z instrumentem pozostaje u podmiotu zbywającego (w buy-sell back: u drugiej strony, a w sell-buy back: po stronie funduszu / subfunduszu)

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

31.12.2024								lista aktywnych transakcji		
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	Santander Bank Polska S.A.	SBB	51 048	PLN	51 048	7	0.63%	PS0130	PL0000117370	50 000
2.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	190 670	PLN	190 670	8	2.34%	PS0728	PL0000115192	173 035
3.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	15 708	PLN	15 708	2	0.19%	PS0728	PL0000115192	14 293
4.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	250 393	PLN	250 393	3	3.08%	PS0729	PL0000116760	252 800
5.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	210 209	PLN	210 209	8	2.58%	WS0429	PL0000105391	200 000
6.	IPOPEMA Securities S.A.	SBB	200 407	PLN	200 407	3	2.46%	WZ1128	PL0000115697	202 419
7.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	110 147	PLN	110 147	2	1.35%	PS0728	PL0000115192	100 150
8.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	SBB	100 216	PLN	100 216	7	1.23%	WZ1128	PL0000115697	101 300
9.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	190 470	PLN	190 470	2	2.34%	PS0728	PL0000115192	173 172
10.	Alior Bank S.A.	SBB	100 149	PLN	100 149	7	1.23%	WZ1128	PL0000115697	101 255
10. - pozycji. PODSUMOWANIE					1 419 417		17.43%			

W powyższych przypadkach następuje przeniesienie praw własności do instrumentu będącego podstawą transakcji na nabywcę, jednakże ryzyko emitenta związane z instrumentem pozostaje u podmiotu zbywającego (po stronie subfunduszu)

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

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

Nota 8 Kredyty i pożyczki

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



Nota 9 Waluty i różnice kursowe

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

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		8 650 227		8 133 949
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 317		11 336
CZK	407	71	0	0
EUR	383	1 617	803	3 430
HUF	16 638	183	1 777	19
PLN	7 442	7 442	7 485	7 485
USD	1	4	98	402
2. Należności		17		35
EUR	0	0	3	14
PLN	17	17	21	21
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back		0		38 507
EUR	0	0	9 012	38 507
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku		6 499 986		5 840 775
CZK	1 943 473	339 330	2 156 846	366 449
EUR	442 749	1 871 366	515 379	2 202 218
HUF	3 331 194	36 537	3 310 621	34 500
ILS	30 880	34 996	31 340	35 235
PLN	3 458 078	3 458 078	2 179 999	2 179 999
USD	210 930	759 679	249 287	1 022 374
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku		2 140 907		2 243 296
CZK	-420 087	-73 349	-1 443 141	-245 191
EUR	-431 753	-1 824 880	-406 101	-1 735 255
HUF	-1 852 898	-20 322	-3 254 820	-33 918
ILS	-30 876	-34 992	-31 225	-35 107
JPY	-95 943	-2 207	-31 833	-834
PLN	4 670 017	4 670 017	4 520 769	4 520 769
USD	-159 197	-573 360	-55 392	-227 168
6. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		964 887		1 781 662
CZK	1 370 347	239 263	558 250	94 849
EUR	95 632	404 218	110 442	471 907
HUF	1 417 794	15 550	0	0
ILS	0	0	4	4
JPY	7 356	170	881	23
PLN	301 573	301 573	562 672	562 672
USD	1 143	4 113	159 030	652 207

Tabela nr 251/A/NBP/2025 z dnia 2025-12-31				31.12.2024
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni	Poprz. okres
1.	dolar amerykański	1 USD	3,6016	4,1012
2.	euro	1 EUR	4,2267	4,2730
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,0968	1,0421
4.	jen (Japonia)	100 JPY	2,2994	2,6179
5.	korona czeska	1 CZK	0,1746	0,1699
6.	nowy izraelski szekel	1 ILS	1,1333	1,1243

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2025			
	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	1 725	2 315	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	78 069	73 898
Instrumenty pochodne	0	87 765	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 w spólnego 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	31.12.2024			
	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	1 267
Dłużne papiery w artosciowe	0	34 848	34 262	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	11 129
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego 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	31.12.2025		31.12.2024	
	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	-34 690	30 469	-43 955	60 740
Dłużne papiery wartościowe	-35 090	30 054	-44 146	60 730
Listy zastawne	304	48	0	76
Akcje	96	367	191	-66
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	217 655	-1 206	179 881	369
Listy zastawne	14	-386	2	-195
Instrumenty pochodne	227 649	-7 088	175 914	-4 608
Dłużne papiery wartościowe	-10 008	6 268	3 965	5 172
Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	182 965	29 263	135 926	61 109

- 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.

Nie ma przypadków wymagających wykazania zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat niezwiązanego 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, w tym w związku z:

- zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym
- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nota 11 Koszty Subfunduszu

Subfundusz ponosi swoje koszty działalności (inwestycyjne i operacyjne) samodzielnie. Jednakże – zgodnie ze Statutem Funduszu oraz decyzjami Towarzystwa – określone koszty (lub ich część) są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi) przez Towarzystwo (opłacana jest przez Towarzystwo, z wynagrodzenia za zarządzanie). Poniżej zaprezentowane są zasady w tym zakresie, w tym wskazanie rodzajów kosztów, dla których wprowadzone są maksymalne poziomy obciążenia Subfunduszu (powyżej takiego progu obligatoryjnie nadwyżka staje się kosztem Towarzystwa). Towarzystwo może podejmować decyzje o przejęciu (ponoszeniu) wybranych rodzajów kosztów, mimo że Subfundusz może takim rodzajem kosztów zostać obciążony zgodnie ze Statutem.

Zwykle największą pozycją kosztową jest wynagrodzenie za zarządzanie.

Zasady dotyczące zakresu ponoszonych przez Subfundusz kosztów są ujednocnione (dla wszystkich subfunduszy wydzielonych w Funduszu). Są opisane w Statucie Funduszu, a ewentualne zmiany lub elementy różniące opisane są w sprawozdaniu połączonym dla Funduszu (rozdział 'Zasady ponoszenia kosztów oraz wynagrodzenia za zarządzanie subfunduszami wydzielonymi w funduszu'). W niniejszej notcie zaprezentowane są informacje o wynagrodzeniu (stawki, zasady itp.) i dane dot. pokrywania kosztów przez Pekao TFI S.A.

Fundusz wypłaca Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem (dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii odrębnie). Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.

Rodzaje wynagrodzenia:

- wynagrodzenie stałe (uzależnione od wartości aktywów netto funduszu [wielkości funduszu])
- wynagrodzenie zmienne (wynikające z wyników funduszu [wynagrodzenie od sukcesu]).

Pod pojęciem wynagrodzenia stałego rozumie się - zgodnie ze Statutem - składnik wynagrodzenia za zarządzanie wyliczany w każdym dniu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto (na poprzedni Dzień Wyceny) – w wysokości zgodnej z obowiązującą stawką (*w skali roku*).

W statucie Funduszu określone zostało, że subfundusz może wypłacać Towarzystwu wynagrodzenie zmienne.

Opis modelu wynagrodzenia zmiennego obowiązującego w okresie sprawozdawczym

- **model alfa:** Wynagrodzenie zmienne ustalane jest odpowiednio do przekroczenia wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny (znormalizowanej do poziomu odniesienia) w stosunku do wartości benchmarku (znormalizowanego do danej daty odniesienia), przy czym w kolejnych latach konieczny jest wzrost takiego przekroczenia ponad wartość za poprzedni rok. Wynagrodzenie wyliczane jest w przypadku przekroczenia przez wycenę JU poziomu odniesienia jako ustalona obowiązująca stawka część takiego przekroczenia. Wpis w tytule rezerwy może mieć w określonych sytuacjach charakter rozwiązywania wcześniej ustalonej rezerwy. Wynagrodzenie zmienne wyliczane jest odrębnie dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii (na bazie stawek i danych odpowiednich dla tych JU). Rozliczenie z Towarzystwem ma miejsce co rok (krystalizacja roczna). Dodatkowo: w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa odkupywanych – wraz z wypłatą do Uczestnika ma miejsce reklasyfikacja na rozliczaną miesięcznie część naliczenia wynagrodzenia zmiennego dotycząca odkupywanych Jednostek Uczestnictwa.

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie w okresie sprawozdawczym (zmiany w okresie i po dacie bilansowej):

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie (historia w okresie sprawozdawczym)					
Kategoria JU	Rodzaj wynagrodzenia	Stawka	termin obowiązywania - od	Obowiązująca do	Uwagi
A	stałe	0.88%	1.08.2022	--	.
B	stałe	0.88%	1.11.2021	--	.
E	stałe	0.80%	1.05.2022	--	.
F	stałe	0.83%	1.05.2022	--	.
I	stałe	0.88%	1.08.2022	--	.
J	stałe	0.70%	1.02.2021	--	.
K	stałe	0.70%	1.08.2022	--	.
L	stałe	0.01%	1.06.2022	--	.
P	stałe	0.60%	1.11.2021	--	.
A	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
B	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
E	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
F	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
I	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
J	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
K	zmiennie	20.00%	1.01.2024	--	ALFA .
L	zmiennie	0.00%	1.01.2024	--	ALFA .
Rodzaj wynagrodzenia zmiennego (model)			model Alfa		
Uwagi:	Podstawa do ustalania wynagrodzenia zmiennego		ustalane jako część pokonania przez wynik określonego poziomu odniesienia		

	rok 2025	rok 2024
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	78 423	64 898
<i>w tym (tys. zł)</i>		
wynagrodzenie stałe (uzależnione od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu)	61 997	44 323
wynagrodzenie zmiennie (uzależnione od zmiany Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu)	16 426	20 575

Fundusz, w ciężar odpowiednich subfunduszy jest obciążany określonymi kosztami, przy czym (zgodnie ze Statutem) koszty wybranych kategorii mają pułapy maksymalne, powyżej których Towarzystwo pokrywa takie koszty. Koszty działania lub obsługi subfunduszy nie wskazane w Statucie, jako opłacane przez Fundusz pokrywa Towarzystwo. Ponadto, Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu (całości lub części) tych kosztów limitowanych oraz innych kosztów wymienionych w Statucie.

W okresie sprawozdawczym część kosztów działania Subfunduszu, w tym usług wobec Subfunduszu: była ponoszona w ciężar aktywów Subfunduszu, a w przypadku części: była pokrywana przez Towarzystwo. Wynika to zarówno z zapisów Statutu Funduszu (lista i ew. maksymalny poziom określonych rodzajów kosztów wraz ze wskazaniem, że inne rodzaje kosztów są pokrywane przez Towarzystwo), a także z decyzji Towarzystwa (w zakresie wzięcia na siebie określonych kosztów: w całości lub części).

W obecnym i w poprzednim okresie sprawozdawczym nie było przypadków, gdy Towarzystwo zwracało Subfunduszowi koszty, do pokrycia których było zobowiązane lub pokrywanie których odbywało się na podstawie decyzji Towarzystwa. Nie są tu prezentowane koszty poniesione przez Towarzystwo, nie ujmowane w Księgach rachunkowych Funduszu.

Nota 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Jednostki Uczestnictwa nie wszystkich kategorii mogą w dacie bilansowej zostać nabyte. Towarzystwo ogłasza (w sposób określony w Statucie) informację o umożliwieniu nabywania.

Ip.	Subfundusz	Kategorie JU wpisane do Statutu	Kategorie, dla których nastąpiło nabycie do 31.12.2025
1.	Pekao Konserwatywny	ABEFJKLP	A, I, L

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 kategorii F są zbywane bezpośrednio przez Fundusz (w rozumieniu art. 83a ust. 1 pkt 1 *Ustawy*).

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

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

Opis		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Wartość Aktywów Netto	[tys. zł]	7 685 340	6 352 287	3 625 198	2 485 323
Wartość JU kat. A, E, I (obecnie cena ujednoliczona)	[zł]	269.03	252.77	235.07	214.34
Wartość JU kat. L	[zł]	1 104.96	1 025.85	1 000.00	1 000.00
Wartość JU kat. P	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	1 000.00
Wartość JU kat. B, F, J, K	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	1 000.00

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

W sprawozdaniu prezentowane są ujawnienia dotyczące wartości godziwej, jako podstawowej metody ustalania wartości aktywów i zobowiązań.

W niniejszym podrozdziale zaprezentowane zostają:

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

Poziomy wartości godziwej

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2025							
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3		Razem	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	6 463 449	84.1%	1 688 057	22.0%	489 386	6.4%	8 640 892	112.4%
Akcje	1 145	0.0%	-	-	-	-	1 145	0.0%
Listy zastawne	-	-	158 281	2.1%	28 635	0.4%	186 916	2.4%
Dłużne papiery wartościowe	6 462 304	84.1%	1 206 214	15.7%	460 751	6.0%	8 129 269	105.8%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	3 458 533	45.0%	-	-	-	-	3 458 533	45.0%
Instrumenty pochodne	-	-	323 562	4.2%	-	-	323 562	4.2%
Zobowiązania	-	-	-123 621	-1.6%	-	-	-123 621	-1.6%
Instrumenty pochodne	-	-	-123 621	-1.6%	-	-	-123 621	-1.6%

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, w szczególności dotyczy to kontraktów bsb, sbb, repo i reverse repo). Lista takich transakcji – według stanu na datę bilansową przedstawiona jest w Nocie 7 'transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych'. W Nocie 7 zaprezentowane są (jeśli występują zawarte kontrakty) m.in.: wartości wyceny, termin do zapadalności oraz udział w aktywach.

Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2024)

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2024							
	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3		Razem	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	5 806 275	71.4%	2 035 198	24.5%	281 105	3.4%	8 122 578	99.3%
Akcje	787	0.0%	-	-	-	-	787	0.0%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	53 971	0.7%	149 599	1.8%	-	-	203 570	2.5%
Dłużne papiery wartościowe	5 751 517	70.7%	1 544 437	19.0%	281 105	3.4%	7 577 059	93.1%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	3 573 264	43.9%	-	-	-	-	3 573 264	43.9%
Instrumenty pochodne	-	-	302 655	3.7%	-	-	302 655	3.7%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuly uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
UDZIELONE POŻYCZKI PIENIĘŻNE	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Stalki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	38 507	-	-	-	38 507	-
Zobowiązania	0	0.0%	1 323 790	-1.2%	0	0.0%	1 323 790	-1.2%
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	1 419 417	-	-	-	1 419 417	-
Instrumenty pochodne	-	-	-95 627	-1.2%	-	-	-95 627	-1.2%

* Udział procentowy danych na 31.12.2024 przeliczony według aktywów ogółem, od 01.01.2025 prezentacja procentowego udziału w stosunku do aktywów netto.

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 klasyfikacji dla Poziomu 1) oraz dodatkowo wartość sumaryczna jest wyodrębniona.
- W powyższej tabeli zaprezentowana jest – jeśli dotyczy – (dla kompletności prezentacji istotnych składników lokat) informacja o wartościach zagregowanych otwartych transakcji reverse repo, buy sell-back / repo, sell buy-back. Takie instrumenty finansowe nie są wyceniane w wartości godziwej, a w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Zasady wyceny opisane są w Nocie 1 ('wycena aktywów i pasywów'), a szczegółowe informacje o takich transakcjach na datę bilansową oraz na datę końca poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego są ujawnione w Nocie 7 ('Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych').
- 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.

Szerzej rodzaje ryzyka związanego z inwestowaniem w określone klasy instrumentów finansowych i ich wyceną opisane są w Nocie 5.

Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów

Przyjęcie zmienionej metody ustalania wartości godziwej (reklasyfikacja między poziomami hierarchii wartości godziwej) dla poziomu 1 i 2 ma miejsce w przypadku, gdy dla danego instrumentu obserwowana jest lub znika aktywność rynku (rynek obrotu danego instrumentu jest / nie jest klasyfikowany jako rynek aktywny). Zasady przypisania konkretnemu rynkowi atrybutu aktywności opisane są w Nocie 1 niniejszego sprawozdania.

W szczególności, reklasyfikacja przypisania poziomu wartości godziwej odbywa się to w następujących przypadkach:

- 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: przypisania wartości godziwej do poziomu 2 wobec wcześniejszego stosowania wyceny w wartości godziwej klasyfikowanej do poziomu 1 lub zmiana odwrotna – w przypadkach omówionych w tej sekcji sprawozdania. W okresie sprawozdawczym mogły wystąpić przypadki reklasyfikacji aktywów z poziomu 2 na 3. Dane dot. takich przypadków (wartości na datę bilansową).

Przypadki zmiany klasyfikacji - z poziomu I							
Ip.	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Poziom na początek okresu	od 1.01.2025 do 31.12.2025		Powód przeniesienia
					Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Poziom na koniec okresu	
0.	CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	3.04.2042	3 682	I	3 391	II	I-> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
0.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	3.02.2028	24 792	I	24 893	II	I-> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
0.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO000099	30.08.2027	23 213	I	7 681	II	I-> II Brak spełnienia kryterium istotności obrotu

Przypadki zmiany klasyfikacji - z poziomu II							
Ip.	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość wg wyceny na początek okresu w tys. zł	Poziom na początek okresu	od 1.01.2025 do 31.12.2025		Powód przeniesienia
					Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Poziom na koniec okresu	
0.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	13.03.2028	-	II	82 144	I	I-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0.	Gmina Skwierzyna Seria B PLO371000020	20.11.2030	1 622	II	1 602	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Skwierzyna Seria D PLO371000046	22.11.2032	759	II	757	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	Goldman Sachs International XS2567546572	22.03.2033	27 059	II	27 059	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Wielki Seria C24 PLO297900170	21.11.2033	1 327	II	1 324	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Wielki Seria B22 PLO297900071	22.11.2038	2 058	II	2 059	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Zmigród Seria A22 PLO396500012	22.05.2028	507	II	507	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Zmigród Seria C22 PLO396500038	21.05.2029	1 523	II	1 522	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Zmigród Seria F22 PLO396500061	20.11.2030	1 528	II	1 527	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Zmigród Seria I22 PLO396500095	20.05.2032	1 531	II	1 530	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	J.P. Morgan Chase & Co XS2381778559	8.08.2033	61 800	II	61 614	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	30.04.2031	14 606	II	12 959	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	mBank Hipoteczny S.A. PLRHHNP00383	30.05.2029	21 934	II	21 532	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL 100600047	6.04.2029	7 115	II	7 103	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Masta Tamów Seria A23 PLO266300147	20.11.2037	5 100	II	5 098	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	NOVDOM Sp. z o.o. Seria B PLO363100036	26.08.2028	2 728	II	2 726	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	POLAND 2.6475 03/29/2034 XS0189021099	29.03.2034	93 359	II	76 283	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	Gmina Masta Radomia Seria P21 PLO338800041	31.12.2036	9 295	II	8 776	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	Banco Santander SA XS2675086826	26.02.2027	62 542	II	63 932	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	Masto Siedlce Seria B23 PLO196200086	20.11.2040	10 226	II	10 228	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	Masto Zabrze Seria I2023 PLO336300218	21.11.2033	6 098	II	6 095	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	Masto Zabrze Seria L2023 PLO336300242	20.11.2036	5 099	II	5 099	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	Masto Zabrze Seria M2023 PLO336300259	20.11.2037	5 102	II	5 102	III	I-> II Brak danych obserw ow alych
0.	Republika Czeska CZ0001007421	29.11.2027	-	II	263 153	I	I-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0.	Mervipol Development S.A. Seria P2025A PLMRVDV00110	29.10.2029	-	II	2 480	I	I-> I Spełnione kryterium istotności obrotu
0.	WZ0930 PLO000118170	25.09.2030	-	II	539 787	I	I-> I Spełnione kryterium istotności obrotu

W poprzednim rocznym okresie sprawozdawczym (2024)

Lp	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość w tys. zł	Przeniesienie między poziomami	Przyczyna przeniesienia
1	Bank Gospodarstwa Krajowego	2027/04/27	130 547	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
2	Bank Gospodarstwa Krajowego	2031/06/13	982	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
3	P4 Sp. z o.o. Seria A	2026/12/11	1 514	1-> 2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
4	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827	2027/08/30	23 213	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
5	Moneta Money Bank a.s.	2028/02/03	24 792	2-> 1	Spełnione kryterium istotności obrotu
6	Victoria Dom S.A. Seria Y2	2026/09/28	1 039	1-> 2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
7	Bank Gospodarstwa Krajowego	2027/09/07	155 816	2-> 1	Spełnione 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') wskazane są stosowane modele, a poniżej te informacje są rozbudowane o opis samej wyceny i danych wejściowych.

W Subfunduszu model poziomu 2 stosowany jest do pozagieldowych instrumentów pochodnych (IRS, CIRS, FRA, 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.
- 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 kredytowej [*spread* kredytowy] względem krzywych rynkowych bez tego ryzyka).

W odniesieniu do instrumentów dłużnych wycenianych z zastosowaniem szacowanej marży kredytowej (*spread* kredytowego) szacowanie tej marży dokonywane jest odpowiednio do danych z rynku (gdy wystąpi transakcja). Długotrwały brak możliwości aktualizacji *spread* kredytowego (wraz z brakiem walidacji tego oszacowania na podstawie innych danych rynkowych) skutkuje oceną, że ta wartość ma charakter danej nieobserwowalnej i wycena z zastosowaniem tego parametru zostaje zaklasyfikowana jako wycena w wartości godziwej poziomu 3.

W przypadku modelu klasyfikowanego do hierarchii poziomu 3 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 uzyskania należnych środków. Informacje w zakresie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywa są prezentowane także w punkcie 'Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów' (poniżej).

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

Zagregowane informacje dot. instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, klasyfikowanej jako poziom 3 - dla okresu rocznego kończącego się 31.12.2025								
Lp	Grupa instrumentów	Wycena na 31.12.2025	Wycena na 31.12.2024	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	460 751	281 105	-1 351	0	-79 569	260 566	-1 351
2	Listy zastawne	28 635	0	0	0	0	28 635	0

W poprzednim rocznym okresie sprawozdawczym (2024)

Lp	Grupa instrumentów	Wycena na 31.12.2024	Wycena na 31.12.2023	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	281 105	804	-163	0	0	280 464	280 301

W kolumnie „Zmiany klasyfikacji wycen: z/na wartość godziwą poziomu 3” zostały wykazane wartości wynikające z reklasyfikacji instrumentów finansowych między poziomami wartości godziwej (2 na 3 lub 3 na 2), w przypadku gdy stosowana marża kredytowa (*spread*) była ustalona dawniej niż przyjęty termin aktualizacji danych w przypadku wyceny modelem klasyfikowanym do poziomu 2.

Prezentowane w tabeli wartości zysku niezrealizowanego w okresie sprawozdawczym są ujawnione wraz z innymi pozycjami zysku niezrealizowanego w okresie sprawozdawczym w tabeli Rachunek Wyniku w pozycji VI. 2 Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat.

Modele stosowane do wyceny powyższych instrumentów finansowych:

- dla instrumentów finansowych o charakterze dłużnym – model DCF,
- (1) model DCF dla raty układowej - wycena odbywa się poprzez oszacowanie terminów i kwot przyszłych przepływów pieniężnych i odpowiednie ich zdyskontowanie do daty wyceny.

W wycenie uwzględnia się:

- Ryzyko kredytowe (ryzyko niewypłacalności, skutkujące utratą korzyści z tytułu umów z tym kontrahentem) – poprzez adekwatny *spread* kredytowy (marża kredytowa) względem odpowiedniej krzywej danych rynkowych;
- Ryzyko stopy procentowej;

Przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej z zastosowaniem dostępnej krzywej z rynku

- (2) model porównawczy - w pierwszej kolejności weryfikowane jest, czy na aktywnym rynku notowane są inne obligacje danego emitenta (lub gwaranta albo poręczyciela) bezpośrednio porównywalne pod względem ekonomicznym. Jeśli takie obligacje istnieją stosuje wariant porównawczy. Jeśli takich obligacji nie ma stosuje wariant DCF.

Za obligacje bezpośrednio porównywalne pod względem ekonomicznym uznaje się papiery o zbliżonym ryzyku kredytowym spełniające łącznie poniższe kryteria:

- 1) obligacje są na równym poziomie *seniority*,
 - 2) obligacje o różnicy w terminie wykupu: (i) nie większej niż 1 rok dla papierów dłuższych niż 3 lata, (ii) nie więcej niż 7 miesięcy dla papierów krótszych niż 3 lata, (iii) nie więcej niż 3 miesiące dla papierów krótszych niż rok, (iv) dla instrumentów finansowych o terminie zapadalności dłuższym niż 10 lat możliwe jest uznanie porównywalności tych obligacji do najdłuższych płynnych papierów emitenta, jednak nie krótszych niż 8 lat, jeżeli cechują się one wysoką płynnością i są regularnie emitowane (papiery on-the-run) bądź w ciągu ostatnich 12 miesięcy były emitowane w sposób regularny,
 - 3) ten sam rodzaj kuponu (stały, zmienny o tym samym indeksie referencyjnym),
 - 4) różnica w wysokości kuponu nie wpływająca na ekonomiczną wartość papieru np. ze względu na sposób opodatkowania zysków kapitałowych,
 - 5) brak istotnych różnic w harmonogramie amortyzacji i opcjach wcześniejszego wykupu,
 - 6) brak istotnych różnic w warunkach zastrzeżeń (*kowenantach* finansowych i niefinansowych).
- (3) model likwidacyjny dla instrumentów z postępowania układowego - nieobserwowalne dane wejściowe są używane do wyceny wartości godziwej w zakresie, w jakim odpowiednie obserwowalne dane wejściowe są niedostępne. Nieobserwowalne dane wejściowe odzwierciedlają założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku na potrzeby kalkulacji ceny składnika aktywów lub zobowiązania, w tym założenia dotyczące ryzyka. Za podstawowe dane nieobserwowalne uwzględniane w modelach wyceny PTFI uznaje założenia dotyczące struktury terminowej krzywych, prawdopodobieństwa realizacji opcji wcześniejszego wykupu, szacunki dotyczące harmonogramu oraz wysokości przyszłych przepływów pieniężnych

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. Niniejsze wyliczenia oznaczają oszacowanie, jaka zmiana określonego parametru używanego do wyliczeń skutkowałaby zmianą wyceny analizowanego instrumentu we wskazanym zakresie.

Informacja o wrażliwości instrumentów (wycenianych na poziomie 3) na zmianę nieobserwowalnej danej wejściowej (na 31.12.2025)							
Grupa instrumentów	Nieobserwowalne dane wejściowe	Opis	Zmiana do analizy wrażliwości (+/-)	Zagregowana zmiana wyceny w przypadku SPADKU	Zagregowany udział w Aktywach (-)	Zagregowana zmiana wyceny w przypadku WZROSTU	Zagregowany udział w Aktywach (+)
L3-2	Zmiana marży kredytowej (spread) emitenta/instrumentu	Marża kredytowa jest wskaźnikiem różnicy wyceny danego instrumentu/emidenta względem rynku pieniężnego międzybankowego	1%	-10 698	-0.12%	11 087	0.13%
L3-3	Pominięcie w modelu jednej z jego składowych	Analiza potencjalnego wpływu na wycenę braku możliwości spieniężenia akcji będących zabezpieczeniem obligacji układowych lub znacznego wzrostu notowań tych akcji na GPW	całkowity odpis akcji spółki Rafako lub zmiana notowań + 50%	-14	0.00%	36	0.00%
L3-4	Zmiana harmonogramu płatności	Oszacowanie wpływu na wycenę potencjalnej zmiany daty wykupu raty układowej	25%	-308	0.00%	134	0.00%

Na koniec poprzedniego rocznego okresu sprawozdawczego (31.12.2024)

Grupa instrum	Nieobserwowalne dane wejściowe	Opis	Zmiana do analizy wrażliwości (+/-)	Zagregowana zmiana wyceny w przypadku SPADKU	Zagregowany udział w Aktywach (-)	Zagregowana zmiana wyceny w przypadku WZROSTU	Zagregowany udział w Aktywach (+)
L3-2	Zmiana marży kredytowej (spread) emitenta/instrumentu	Marża kredytowa jest wskaźnikiem różnicy wyceny danego instrumentu/emitenta względem rynku pieniężnego międzybankowego	0.5%	-3 622	-0.04%	3 723	0.05%
L3-3	Pominięcie w modelu jednej z jego składowych	Analiza potencjalnego wpływu na wycenę braku możliwości spieniężenia akcji będących zabezpieczeniem obligacji układowych lub znacznego wzrostu notowań tych akcji na GPW	całkowity odpis akcji spółki Rafako lub zmiana notowań + 50%	-40	0.00%	40	0.00%
L3-4	Zmiana harmonogramu płatności	Oszacowanie wpływu na wycenę potencjalnej zmiany daty wykupu raty układowej	+25% lub -50%	-271	0.00%	135	0.00%

D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

E Informacja dot. ryzyka braku możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu

Niniejsze sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Towarzystwo nie identyfikuje niepewności co do możliwości kontynuowania działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego ani nie są znane okoliczności lub czynniki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności ani nie są podejmowane działania mające wyeliminować niepewność w tym zakresie. Czynniki ryzyka wskazane są szczegółowo w Nocie 5 a Towarzystwo uznaje, że nie ma obecnie wśród tych czynników ryzyka elementów mogących mieć istotny wpływ na kontynuację działalności, czy koniecznych działań eliminujących niepewność w tym przedmiocie.

F 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 wobec Funduszu (lub grupy obligatariuszy) będą ustanowione zabezpieczenia rejestrowe na aktywach emitenta.

G Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Na datę bilansową w portfelu lokat występują obligacje, dla których 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	

Na datę bilansową w portfelu lokat występują obligacje, dla których 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

H 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).

I 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 nie zidentyfikowano przekroczeń ograniczeń inwestycyjnych.

J Inne informacje

Nazwa Subfunduszu, zarządzający

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

Rodzaj funduszu: Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami. Jest funduszem typu UCITS², w rozumieniu przepisów UE.

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.

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie, a aktualne informacje o osobach z zespołu zarządzającego przedstawione są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu i np. dokumentach informacyjnych (Karty Funduszy) na stronie www.pekaotfi.pl.

Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły różnice pomiędzy wartościami ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Inne niż powyżej wykazane w sprawozdaniu finansowym informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian

Towarzystwo nie dysponuje informacjami innymi niż wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby mieć wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji funduszu i ich zmian w sprawozdaniu finansowym.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe jednostkowe subfunduszu *Pekao Konserwatywny* zostało sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 i obejmuje okres roczny kończący się 31 grudnia 2025. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2024.

² Dyrektywa UCITS: Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS), *wersja skonsolidowana z 9.01.2024*.