



Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU
INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2022 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe
31.12.2022

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

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

Pekao Spokojna Inwestycja (wydzielonego w Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2022 o wartości 4 000 266 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2022 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 3 289 816 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 wykazujący wynik z operacji w kwocie 196 984 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;
(ii) informację dodatkową.

Zgodnie z przepisami (Ustawa o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych [Dz.U. nr 249, poz. 1859, ze zm.]), Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zapewnił sporządzenie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres roczny (od 1 stycznia 2022) kończący się 31 grudnia 2022, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

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

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Łukasz Kędzior
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

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

Zbigniew Czuma
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości
Funduszy

Spis treści

Zestawienie lokat

- Tabela główna
- Tabele uzupełniające
- Tabele dodatkowe

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Noty objaśniające

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wartości szacunkowe

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nota - 5 Ryzyka

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Informacje dodatkowe

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej

Poziomy wartości godziwej

Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów

Opisy techniki wyceny i danych wejściowych

D Dokonane korekty błędów podstawowych

E Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

F Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

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

H Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

I Inne informacje

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Zestawienie lokat

Tabela główna

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2022

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2022			31.12.2021		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	242 469	233 687	5.34%	350 153	349 403	7.44%
Dłużne papiery wartościowe	3 616 187	3 541 535	80.72%	4 260 014	4 180 214	88.91%
Instrumenty pochodne	0	225 044	5.09%	0	51 221	1.12%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Suma:	3 858 656	4 000 266	91.15%	4 610 167	4 580 838	97.47%

Tabele uzupełniające

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku											242 469	233 687	5.34%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00458)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	16.10.2023	8.30%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	20 000.	19 957	20 430	0.47%
PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00132)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	30.09.2024	7.63%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	40.	20 000	20 017	0.46%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00259)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	26.05.2023	8.07%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	35 000.	35 028	35 311	0.81%
PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00074)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.04.2024	7.89%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	10.	4 981	5 082	0.12%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00218)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	10.09.2025	7.64%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	5 325.	780.	4 124	4 115	0.09%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00540)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	21.09.2026	1.18%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	60.	28 650	25 893	0.59%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00557)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	21.09.2026	1.18%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	150.	72 237	64 368	1.47%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00267)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.02.2027	8.05%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	15 726.	15 740	16 196	0.37%
mBank Hipoteczny S.A. (PLL042600014)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	03.09.2026	7.79%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	250.	25 000	25 157	0.57%
PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00090)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.07.2025	8.02%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	1.	503	510	0.01%
ING Bank Hipoteczny S.A. (XS2063297423)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Hipoteczny S.A.	Polska	10.10.2024	8.02%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	20.	9 932	10 215	0.23%
mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00607)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	10.06.2024	7.76%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	24.	2 396	2 415	0.06%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00192)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	20.09.2024	8.05%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	200.	201	206	0.00%
Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00242)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	29.10.2024	2.18%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	800.	3 720	3 772	0.09%
Suma:											242 469	233 687	5.34%

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisitor	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Wartości oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									760 641	760 474	17,78%
Bony pieniężne									0	0	0,00%
Bony skarbowe									0	0	0,00%
Inne									0	0	0,00%
Obligacje									760 641	760 474	17,78%
Aktywne rynek nieregulowany									453 142	466 957	10,64%
1. D0823 PL000105359	Aktywne rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2023	2,75 (Stały kupon)	1 585,74	110000	163 059	182 934	4,17%
2. Skarb Państwa (Polska) US731011AT95	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	17.03.2023	3,00 (Stały kupon)	1 000	10000	47 154	44 243	1,01%
3. Orlen Capital AB XS1429673327	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	07.06.2023	2,50 (Stały kupon)	1 000	25200	118 675	118 930	2,71%
4. Republika Węgier US445545A57	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Węgier	Węgry	22.11.2023	5,75 (Stały kupon)	2 000	3775	37 787	33 534	0,76%
5. MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS1401114811	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	28.04.2023	2,63 (Stały kupon)	1 000	10386	48 572	49 431	1,13%
6. Skarb Państwa (Polska) XS2199493169	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	07.07.2023	0,00 (Zerowy kupon)	1 000	2000	8 900	9 267	0,21%
7. Kreditanstalt fuer Wiederaufbau S.A. EMTN XS240476300	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Niemcy	03.11.2023	2,00 (Stały kupon)	500 000	60	28 995	28 618	0,65%
8. Nierotowane na aktywnym rynku									307 499	313 517	7,14%
9. Maszto Zabrze, old S.A. ZAB BB 020423	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Maszto Zabrze, old	Polska	03.04.2023	8,12 (Zmienny kupon)	10 000	1000	10 005	10 211	0,23%
10. Gmina Miejska Legonowo S.A. C20 PLO31060039	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Legonowo	Polska	20.11.2023	8,49 (Zmienny kupon)	1 000	1500	1 505	1 517	0,03%
11. Maszto Poznań S.A. A2020 PLO310600015	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Maszto Poznań	Polska	16.11.2023	8,30 (Zmienny kupon)	1 000	10000	10 012	10 130	0,23%
12. Santander Consumer Bank S.A. S.A. S.C. SCB00047 PLO204400017	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Consumer Bank S.A.	Polska	03.04.2023	7,82 (Zmienny kupon)	1 000	50000	50 000	51 014	1,16%
13. Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. S.A. WFS003 120423 PLO309000035	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	12.04.2023	7,87 (Zmienny kupon)	1 000	53000	53 000	53 595	1,23%
14. Pekao Leasing Sp. z o.o. S.A. PEKAL069 010223 PLO234800368	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Leasing Sp. z o.o.	Polska	01.02.2023	8,11 (Zmienny kupon)	10 000	700	7 010	7 100	0,16%
15. PKO Bank Hipotecyjny S.A. S.A. PKOBH230519 PLO219200360	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipotecyjny S.A.	Polska	19.05.2023	7,70 (Zmienny kupon)	500 000	40	20 000	20 197	0,46%
16. Santander Consumer Multirent Sp. z o.o. S.A. SCMD01 PLO344700011	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Consumer Multirent Sp. z o.o.	Polska	26.05.2023	8,09 (Zmienny kupon)	1 000	16000	15 829	16 087	0,37%
17. Kreditanstalt fuer Wiederaufbau S.A. EMTN XS2525878703	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Niemcy	25.08.2023	8,80 (Stały kupon)	500 000	120	60 138	61 781	1,41%
18. BNP Paribas Issuance B.V. XS2123755352	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	13.10.2023	8,45 (Zmienny kupon)	200 000	300	60 000	61 118	1,39%
19. Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. S.A. WFS008 131023 PLO3090000084	Nierotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	13.10.2023	8,94 (Zmienny kupon)	1 000	20000	20 000	20 404	0,47%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									2 855 546	2 761 061	62,94%
Bony pieniężne									0	0	0,00%
Bony skarbowe									0	0	0,00%
Inne									0	0	0,00%
Obligacje									2 855 546	2 761 061	62,94%
Aktywne rynek nieregulowany									1 642 544	1 626 630	37,10%
19. Skarb Państwa (Polska) US857524AC63	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	22.01.2024	4,00 (Stały kupon)	1 000	25095	116 513	111 121	2,53%
20. WZ0124 PL0000107454	Aktywne rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2024	7,30 (Zmienny kupon)	1 000	569	544	587	0,01%
21. WZ0126 PL0000108817	Aktywne rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	7,30 (Zmienny kupon)	1 000	500	479	507	0,01%
22. Skarb Państwa (Polska) US731011AJ68	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	06.04.2026	3,25 (Stały kupon)	1 000	15000	70 329	63 891	1,46%
23. WZ0524 PL0000110615	Aktywne rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	7,56 (Zmienny kupon)	1 000	846	836	852	0,02%
24. Skarb Państwa (Polska) XS1015428821	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	15.01.2024	3,00 (Stały kupon)	1 000	14172	70 402	68 405	1,56%
25. Skarb Państwa (Polska) XS0841073793	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	09.07.2024	3,38 (Stały kupon)	1 000	50675	253 085	242 799	5,54%
26. WZ0528 PL0000110383	Aktywne rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	7,56 (Zmienny kupon)	1 000	20300	18 665	19 358	0,44%
27. Skarb Państwa (Polska) XS047933311	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	20.01.2025	5,25 (Stały kupon)	1 000	16710	87 314	85 719	1,96%
28. Skarb Państwa (Polska) XS1286467605	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	09.09.2025	1,50 (Stały kupon)	1 000	3000	13 334	13 541	0,31%
29. PS1024 PL0000111720	Aktywne rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2024	2,25 (Stały kupon)	1 000	300	309	279	0,01%
30. WZ0525 PL0000111738	Aktywne rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.05.2025	7,56 (Zmienny kupon)	1 000	141495	139 526	141 372	3,22%
31. CEZ A.S. S.A. REGS XS0764314695	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5,63 (Stały kupon)	1 000	1000	5 174	4 130	0,09%
32. Magyar Fejlesztési Bank Zrt. MFB000 Bank XS0010000752	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	Węgry	24.06.2025	1,38 (Stały kupon)	1 000	1500	6 643	6 447	0,15%
33. MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS232045463	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1,50 (Stały kupon)	1 000	3000	12 531	11 708	0,27%
34. Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2,38 (Stały kupon)	1 000	1700	6 645	6 562	0,15%
35. Republika Czeska CZ0001004105	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	19.11.2027	7,21 (Zmienny kupon)	10 000	66000	117 728	128 701	2,94%
36. Republika Węgier HU0000404157	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Węgier	Węgry	22.04.2027	16,66 (Zmienny kupon)	10 000	530000	67 875	64 963	1,48%
37. WZ1126 PL0000113130	Aktywne rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	7,56 (Zmienny kupon)	1 000	94000	90 700	91 762	2,09%
38. WZ1131 PL0000113213	Aktywne rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2031	7,56 (Zmienny kupon)	1 000	30000	27 562	27 799	0,63%
39. PKN Orlen S.A. XS2346125573	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	PKN Orlen S.A.	Polska	27.05.2028	1,13 (Stały kupon)	1 000	2000	7 339	7 621	0,17%
40. Republika Czeska CZ0001006241	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Czeska	Czechy	31.10.2031	7,38 (Zmienny kupon)	10 000	10000	18 154	19 674	0,45%
41. Republika Węgier HU0000404926	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Republika Węgier	Węgry	22.08.2029	15,62 (Zmienny kupon)	10 000	100000	12 451	11 730	0,27%
42. CEZ A.S. S.A. EMTN XS208418339	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	CEZ A.S.	Czechy	02.12.2026	0,88 (Stały kupon)	1 000	2000	9 076	8 072	0,18%
43. WZ1127 PL0000114559	Aktywne rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	7,56 (Zmienny kupon)	1 000	378000	359 613	362 358	8,27%
44. Skarb Państwa (Polska) XS2447602793	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2032	2,75 (Stały kupon)	1 000	8500	39 125	37 464	0,85%
45. Bank Gospodarstwa Krajowego XS2530208490	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	08.09.2027	4,00 (Stały kupon)	1 000	14000	65 837	65 212	1,49%
46. Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. XS1709328899	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	02.05.2028	1,63 (Stały kupon)	1 000	3000	12 915	12 221	0,28%
47. OTP Bank Rt. XS2499691330	Aktywne rynek nieregulowany	Rynek międzybankowy (OTC)	OTP Bank Rt.	Węgry	13.07.2025	5,50 (Stały kupon)	1 000	2500	11 840	11 775	0,27%

	Aktywny rynek regulowany									4 999	3 735	0.09%
48.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500278	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2.13 (Staly kupon)	1 000.	4632	4 563	3 317	0.08%
49.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500286	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.07.2025	1.25 (Staly kupon)	1 000.	480	436	418	0.01%
	Nienotowane na aktywnym rynku									1 208 003	1 130 696	25.75%
50.	J.P. Morgan Chase & Co Seria E005 XS1569783613	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	16.06.2027	8.17 (Zmienny kupon)	50 000.	600	30 000	30 123	0.69%
51.	Goldman Sachs International Seria E005 XS1610672963	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	8.80 (Zmienny kupon)	100 000.	450	45 000	46 186	1.05%
52.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER0000069	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2026	8.80 (Zmienny kupon)	1 000.	30 000	29 870	30 350	0.69%
53.	Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	26.06.2024	8.38 (Zmienny kupon)	100 000.	1528	151 462	153 124	3.49%
54.	Gmina Myślibórz Seria A19 PLO266800013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Myślibórz	Polska	20.11.2034	9.21 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 017	0.05%
55.	Gmina Wsła Seria B19 PLO269800028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wsła	Polska	20.11.2028	8.86 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 415	2 436	0.06%
56.	Gmina Miasta Tarnów Seria B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2029	9.69 (Zmienny kupon)	1 000.	10 000	8 272	8 039	0.18%
57.	Gmina Miasta Tarnów Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2031	9.89 (Zmienny kupon)	1 000.	5 000	4 682	4 718	0.11%
58.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500260	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Staly kupon)	1 000.	226 000	224 641	182 617	4.17%
59.	Miasto Łódź Seria LOD20924	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Łódź	Polska	30.09.2024	8.42 (Zmienny kupon)	1 000.	5 000	5 055	5 126	0.12%
60.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000027	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	31.03.2025	1.63 (Staly kupon)	1 000 000.	63	62 798	56 214	1.28%
61.	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.	60	59 601	47 901	1.09%
62.	Gmina Jabłonna Seria A20 PLO304200028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Jabłonna	Polska	20.11.2026	8.59 (Zmienny kupon)	1 000.	4 000	4 009	4 050	0.09%
63.	Gmina Miasta Luban Seria C20 PLO313500038	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Luban	Polska	30.09.2032	8.89 (Zmienny kupon)	1 000.	1 150	1 153	1 176	0.03%
64.	Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.09.2024	8.40 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 001	1 025	0.02%
65.	Gmina Barlinek Seria C20 PLO254400040	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Barlinek	Polska	20.11.2028	8.61 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 000	2 022	0.05%
66.	Gmina Dopiewo Seria B/20 PLO266500084	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Dopiewo	Polska	07.12.2027	8.43 (Zmienny kupon)	1 000.	2 500	2 505	2 519	0.06%
67.	Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	20.11.2028	8.71 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 002	1 012	0.02%
68.	Gmina Miasta Jaworzna Seria B20 PLO318800029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2029	8.71 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 003	1 013	0.02%
69.	Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2030	8.71 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 003	1 013	0.02%
70.	Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2031	8.71 (Zmienny kupon)	1 000.	1 500	1 505	1 519	0.03%
71.	Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2032	8.71 (Zmienny kupon)	1 000.	1 500	1 505	1 519	0.03%
72.	Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	21.11.2033	8.71 (Zmienny kupon)	1 000.	1 500	1 505	1 519	0.03%
73.	Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	20.11.2034	8.71 (Zmienny kupon)	1 000.	1 500	1 506	1 519	0.03%
74.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2033	9.32 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 003	1 011	0.02%
75.	Gmina Lesznowola Seria D20 PLO275200056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2029	8.49 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 002	1 040	0.02%
76.	Gmina Lesznowola Seria E20 PLO275200049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2030	8.49 (Zmienny kupon)	1 000.	1 200	1 203	1 248	0.03%
77.	Gmina Lesznowola Seria G20 PLO275200031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2032	8.49 (Zmienny kupon)	1 000.	4 000	4 013	4 160	0.09%
78.	Gmina Lesznowola Seria H20 PLO275200064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	17.01.2033	8.49 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 007	2 080	0.05%
79.	Gmina Opoczno Seria A20 PLO276600031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2028	8.96 (Zmienny kupon)	1 000.	2 134	2 146	2 165	0.05%
80.	Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Piaseczno	Polska	13.12.2027	8.14 (Zmienny kupon)	1 000.	4 000	4 003	4 022	0.09%
81.	Gmina Słupsk Seria A2020 PLO263000047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	30.10.2029	9.03 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 005	2 035	0.05%
82.	Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	17.11.2025	8.71 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 001	1 014	0.02%
83.	Miasto Poznań Seria B2020 PLO318600023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	20.11.2024	8.36 (Zmienny kupon)	1 000.	15 000	15 030	15 185	0.35%
84.	Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2025	8.29 (Zmienny kupon)	1 000.	5 000	5 006	5 051	0.12%
85.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	8.56 (Zmienny kupon)	1 000.	5 000	5 015	5 056	0.12%
86.	Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	30.09.2026	8.40 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 002	1 022	0.02%
87.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.10.2028	8.51 (Zmienny kupon)	1 000.	1 600	1 604	1 631	0.04%
88.	Gmina Suchy Las Seria E20 PLO311400058	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	12.11.2030	8.90 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 003	1 016	0.02%
89.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	01.12.2031	8.57 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 006	2 020	0.05%
90.	Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	30.11.2029	8.72 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 005	2 019	0.05%
91.	Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	02.12.2030	8.72 (Zmienny kupon)	1 000.	4 000	4 011	4 038	0.09%
92.	Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	10.12.2031	8.56 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 006	2 013	0.05%
93.	Gmina Długoleka Seria A20 PLO328600039	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Długoleka	Polska	20.11.2025	8.29 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	1 403	1 417	0.03%
94.	Gmina Uniejów Seria A20 PLO339000013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	9.59 (Zmienny kupon)	1 000.	850	853	862	0.02%
95.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	8.29 (Zmienny kupon)	1 000.	10 000	10 033	10 039	0.23%
96.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	8.30 (Zmienny kupon)	1 000.	1 500	1 501	1 501	0.03%
97.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2028	8.30 (Zmienny kupon)	1 000.	2 500	2 502	2 501	0.06%
98.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	8.30 (Zmienny kupon)	1 000.	2 500	2 502	2 500	0.06%
99.	Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2032	8.53 (Zmienny kupon)	1 000.	1 300	1 304	1 307	0.03%
100.	Gmina Biała Rawska Seria B20 PLO260400067	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2033	8.53 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 004	1 005	0.02%
101.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500310	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Staly kupon)	1 000.	71 223	70 793	54 907	1.25%
102.	Gmina Iwanowice Seria A20 PLO275500026	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Iwanowice	Polska	18.12.2034	8.16 (Zmienny kupon)	1 000.	1 200	1 205	1 206	0.03%
103.	Gmina Krasne Seria A20 PLO320600029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	07.12.2027	8.78 (Zmienny kupon)	1 000.	500	503	505	0.01%
104.	Gmina Krasne Seria B20 PLO320600011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	18.12.2031	8.59 (Zmienny kupon)	1 000.	800	806	806	0.02%
105.	Gmina Słupsk Seria B/2020 PLO263000054	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	16.12.2030	8.64 (Zmienny kupon)	1 000.	3 500	3 509	3 518	0.08%

107.	Gmina Łomianki Serie F20 PLO306100069	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	16.12.2030	8,26 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 504	1 508	0,03%
108.	Masto Myślowice Serie B20 PLO332300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Myślowice	Polska	30.12.2030	8,27 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 004	0,07%
109.	Masto Myślowice Serie C20 PLO332300030	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Myślowice	Polska	30.12.2031	8,27 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 001	0,02%
110.	Masto Myślowice Serie E20 PLO332300055	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Myślowice	Polska	30.12.2033	8,27 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 025	7 010	0,16%
111.	Mejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Serie A201 PLO276700047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Mejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	9,87 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 000	5 121	0,12%
112.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	05.03.2030	2,00 (Staly kupon)	1 000 000.	20	20 206	14 234	0,32%
113.	PGE Sweden AB Serie EMNT XS1091799061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3,00 (Staly kupon)	1 000.	8000	33 799	33 977	0,77%
114.	PKN Orlen S.A. Serie D PLO037100016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2,98 (Staly kupon)	100 000.	210	19 609	15 545	0,35%
115.	Powiat Płocki Serie X	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	28.11.2029	8,81 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 007	2 021	0,05%
116.	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Serie TLP0324 PLO338400016	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	18.03.2024	7,73 (Zmienny kupon)	100 000.	60	6 000	6 021	0,14%
117.	Masto Chorzów - Masto na prawach Powiatu Serie A20 PLO336200012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Chorzów - Masto na prawach Powiatu	Polska	21.12.2029	8,24 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 007	3 011	0,07%
118.	Gmina Lublin Serie A21 PLO299500010	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	30.04.2031	8,72 (Zmienny kupon)	1 000.	17000	15 397	15 600	0,36%
119.	Masto Słupsk Serie C	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	24.05.2024	9,56 (Zmienny kupon)	100 000.	25	2 558	2 553	0,06%
120.	Masto Słupsk Serie E	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	25.05.2026	9,56 (Zmienny kupon)	100 000.	20	1 869	2 062	0,05%
121.	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Serie TLP0524 PLO338400024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	20.05.2024	8,04 (Zmienny kupon)	100 000.	87	8 700	8 787	0,20%
122.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Serie PGE003210529 PLPGER000077	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2029	9,00 (Zmienny kupon)	1 000.	23000	21 816	23 731	0,54%
123.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500328	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	7,95 (Zmienny kupon)	1 000.	127000	115 423	115 707	2,64%
124.	Gmina Uniejów Serie A21 PLO339000021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	20.11.2037	9,59 (Zmienny kupon)	1 000.	1350	1 358	1 372	0,03%
125.	Gmina Aleksandrów Łódzki Serie A21 PLO260500049	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	18.11.2026	8,20 (Zmienny kupon)	1 000.	4500	4 500	4 559	0,10%
126.	Gmina Masto Oleśnica Serie B21 PLO368100023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Masto Oleśnica	Polska	22.11.2027	8,07 (Zmienny kupon)	1 000.	2300	2 304	2 329	0,05%
127.	Gmina Połęgowo Serie H21 PLO319500099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Połęgowo	Polska	14.12.2034	8,49 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 205	1 208	0,03%
128.	Gmina Skwierzyna Serie A PLO371000012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2025	8,59 (Zmienny kupon)	1 000.	1032	994	1 004	0,02%
129.	Gmina Trzebnica Serie A21 PLO253600061	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	21.11.2033	8,99 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 014	1 022	0,02%
130.	Gmina Trzebnica Serie B21 PLO253600079	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	20.11.2034	8,99 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 059	4 089	0,09%
131.	Gmina Wołów Serie A21 PLO296900064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	21.11.2033	8,89 (Zmienny kupon)	1 000.	2200	2 203	2 225	0,05%
132.	Gmina Wołów Serie E21 PLO296900080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	20.11.2037	8,89 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 006	4 047	0,09%
133.	Gmina Lublin Serie B21 PLO299500028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	20.10.2031	8,61 (Zmienny kupon)	1 000.	20000	20 026	20 411	0,47%
134.	Gmina Miasta Marki Serie B21 PLO208000144	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Marki	Polska	20.11.2028	8,51 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 016	0,02%
135.	Gmina Miasta Marki Serie E21 PLO208000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Marki	Polska	20.11.2031	8,51 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 008	4 052	0,09%
136.	Masto Poznań Serie B21 PLO318600080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	29.12.2025	7,49 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 002	3 005	0,07%
137.	Powiat Średzki Serie A PLO365500019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Średzki	Polska	22.11.2032	8,59 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	2 740	2 769	0,06%
138.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	03.02.2028	1,63 (Staly kupon)	1 000.	1000	4 559	4 219	0,10%
139.	Gmina Kęty Serie A21 PLO321700083	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	23.12.2036	9,03 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 011	2 012	0,05%
140.	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Cieplnej Sp. z o.o. Serie GPEC05 120224	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Cieplnej Sp. z o.o.	Polska	12.02.2024	8,75 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 029	9 300	0,21%
141.	Gmina Miasta Radomia Serie P21 PLO338800041	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Radomia	Polska	31.12.2036	8,51 (Zmienny kupon)	1 000.	13064	13 104	13 100	0,30%
142.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Serie WFS006 040324 PLO309000068	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	04.03.2024	8,18 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 000	5 034	0,11%
143.	Goldman Sachs International Serie H XS2470216552	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	12.08.2024	8,64 (Zmienny kupon)	100 000.	280	28 000	28 342	0,65%
144.	Gmina Zabkowice Śląskie Serie A22 PLO372400047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Zabkowice Śląskie	Polska	20.11.2042	9,69 (Zmienny kupon)	1 000.	2800	2 843	2 940	0,07%
145.	Masto Cieszyń Serie E20 PLO322800056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Cieszyń	Polska	22.07.2030	8,62 (Zmienny kupon)	1 000.	750	751	779	0,02%
146.	Masto Cieszyń Serie A21 PLO322800064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Cieszyń	Polska	26.08.2031	8,56 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 032	0,02%
147.	Masto Zabrze Serie B2022 PLO336300051	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Zabrze	Polska	04.07.2029	9,17 (Zmienny kupon)	10 000.	640	6 435	6 723	0,15%
148.	Gmina Skwierzyna Serie B PLO371000020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2030	8,65 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 610	1 640	0,04%
149.	Gmina Skwierzyna Serie D PLO371000046	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	22.11.2032	8,27 (Zmienny kupon)	1 000.	740	747	757	0,02%
150.	Gmina Żmigród Serie A22 PLO396500012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	22.05.2028	9,66 (Zmienny kupon)	1 000.	500	502	505	0,01%
151.	Gmina Żmigród Serie B22 PLO396500020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	20.11.2028	9,66 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 507	1 515	0,03%
152.	Gmina Żmigród Serie E22 PLO396500053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	20.05.2030	9,71 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 512	1 520	0,03%
153.	Gmina Żmigród Serie H22 PLO396500087	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Żmigród	Polska	20.11.2031	9,71 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 514	1 521	0,03%
154.	Masto Zabrze Serie H2022 PLO336300119	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Zabrze	Polska	20.11.2031	9,44 (Zmienny kupon)	10 000.	600	6 038	6 094	0,14%
Suma:									3 616 187	3 541 535	80,72%	

	INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
	Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
	<i>Aktywny rynek regulowany</i>							0	0	0.00%
1	Futures DUH3 08.03.2023 DE000C6YTCP7 DE000C6YTCP7	Aktywny rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	CTD obligacje skarbowe DE	138	0	0	0.00%
	<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>							0	0	0.00%
	<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>							0	0	0.00%
	Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	225 044	5.09%
	<i>Aktywny rynek regulowany</i>							0	0	0.00%
	<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>							0	0	0.00%
	<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>							0	225 044	5.09%
2	CC23014 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	50 220	50 993	1.16%
3	CC23014 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIB3653M	1	-50 220	-48 972	-1.12%
4	CC23015 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	14 784	15 010	0.34%
5	CC23015 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.640%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.640%	1	-14 784	-15 365	-0.35%
6	CC23018 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	12 247	12 435	0.28%
7	CC23018 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.525%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.525%	1	-12 247	-12 586	-0.29%
8	CC23019 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	25 196	25 582	0.58%
9	CC23019 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.952%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.952%	1	-25 196	-25 064	-0.57%
10	CC230611 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	9 137	9 197	0.21%
11	CC230611 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.420%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.420%	1	-9 137	-9 237	-0.21%
12	CC230619 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	8 978	9 027	0.21%
13	CC230619 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.314%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.314%	1	-8 978	-9 247	-0.21%
14	CC230620 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	9 094	9 144	0.21%
15	CC230620 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.212%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.212%	1	-9 094	-9 256	-0.21%
16	CC23069 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	5 679	5 716	0.13%
17	CC23069 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.377%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.377%	1	-5 679	-5 775	-0.13%
18	CC230711 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR6M	1	58 117	60 529	1.38%
19	CC230711 Fundusz wykonuje płatności stałe 0% w EUR	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.000%	1	-58 117	-60 130	-1.37%
20	CC230715 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	61 880	63 254	1.44%
21	CC230715 Fundusz wykonuje płatności stałe 0% w EUR	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.000%	1	-61 880	-64 755	-1.48%
22	CC23078 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	44 675	45 661	1.04%
23	CC23078 Fundusz wykonuje płatności stałe 0% w EUR	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.000%	1	-44 675	-46 254	-1.06%
24	CC230827 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	25 024	25 252	0.58%
25	CC230827 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna BUBO3M	1	-25 024	-23 835	-0.54%
26	CC23085 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M	1	15 162	15 562	0.35%
27	CC23085 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 0.510%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 0.510%	1	-15 162	-12 764	-0.29%
28	CC23088 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	13 007	13 118	0.30%
29	CC23088 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 0.480%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 0.480%	1	-13 007	-10 844	-0.25%
30	CC231010 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR3M	1	17 245	17 562	0.40%
31	CC231010 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M	1	-17 245	-19 696	-0.45%
32	CC23103 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR3M	1	48 880	49 583	1.13%
33	CC23103 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK - 0.115%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała -0.115%	1	-48 880	-54 365	-1.24%
34	CC23116 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	37 613	37 944	0.87%
35	CC23116 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.980%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.980%	1	-37 613	-32 538	-0.74%
36	CC240133 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	13 855	14 327	0.33%

37.	CC240133 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.372%	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.372%	1	-13 855	-13 730	-0.31%
38.	CC240134 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	24 690	25 133	0.57%
39.	CC240134 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.660%	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660%	1	-24 690	-24 637	-0.56%
40.	CC240135 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	26 856	27 274	0.62%
41.	CC240135 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.613%	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.613%	1	-26 856	-26 877	-0.61%
42.	CC240140 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	116 750	118 443	2.70%
43.	CC240140 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.887%	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.887%	1	-116 750	-108 615	-2.48%
44.	CC240714 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	5 049	5 229	0.12%
45.	CC240714 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.032%	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.032%	1	-5 049	-5 242	-0.12%
46.	CC240716 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	10 011	10 369	0.24%
47.	CC240716 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.075%	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.075%	1	-10 011	-10 371	-0.24%
48.	CC240722 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR3M	1	28 149	28 706	0.65%
49.	CC240722 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna EURIB3653M	1	-28 149	-31 040	-0.71%
50.	CC24073 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	9 120	9 446	0.22%
51.	CC24073 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.229%	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.229%	1	-9 120	-9 495	-0.22%
52.	CC240733 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	20 360	20 723	0.47%
53.	CC240733 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.590%	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.590%	1	-20 360	-19 821	-0.45%
54.	CC240738 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	47 233	48 031	1.10%
55.	CC240738 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.072%	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.072%	1	-47 233	-44 518	-1.02%
56.	CC240741 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	51 400	48 508	1.11%
57.	CC240741 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EU0003M	1	-51 400	-45 607	-1.04%
58.	CC24075 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	15 747	16 310	0.37%
59.	CC24075 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.113%	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.113%	1	-15 747	-16 018	-0.37%
60.	CC24079 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR6M	1	4 974	5 152	0.12%
61.	CC24079 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.110%	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 0.110%	1	-4 974	-5 183	-0.12%
62.	CC250113 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	6 909	7 841	0.18%
63.	CC250113 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 5.250%	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 5.250%	1	-6 909	-8 207	-0.19%
64.	CC250121 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	45 385	46 073	1.05%
65.	CC250121 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M	1	-45 385	-47 024	-1.07%
66.	CC250123 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	45 384	46 060	1.05%
67.	CC250123 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIB3653M	1	-45 384	-47 023	-1.07%
68.	CC250131 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	23 585	23 942	0.55%
69.	CC250131 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.915%	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.915%	1	-23 585	-22 393	-0.51%
70.	CC250132 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	25 682	26 757	0.61%
71.	CC250132 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR 0.915%	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M	1	-25 682	-25 395	-0.58%
72.	CC250215 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR3M	1	22 310	22 848	0.52%
73.	CC250215 Fundusz wykonuje płatności stałe 0% w EUR	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.000%	1	-22 310	-21 868	-0.50%
74.	CC250230 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR3M	1	16 846	17 208	0.39%
75.	CC250230 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna PRIBOR3M	1	-16 846	-19 612	-0.45%
76.	CC250243 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	23 195	22 338	0.51%
77.	CC250243 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.735%	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.735%	1	-23 195	-23 465	-0.54%
78.	CC25093 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR6M	1	13 526	13 843	0.32%
79.	CC25093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.265%	Nieotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 0.265%	1	-13 526	-13 755	-0.31%

80.	CC26014 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR3M	1	52 299	53 223	1.21%
81.	CC26014 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EURIB3653M	1	-52 299	-54 085	-1.23%
82.	CC26023 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	36 285	36 784	0.84%
83.	CC26023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EURIB3653M	1	-36 285	-37 612	-0.86%
84.	CC26046 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	70 641	71 876	1.64%
85.	CC26046 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE	1	-70 641	-62 568	-1.43%
86.	CC26058 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	13 446	13 584	0.31%
87.	CC26058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M	1	-13 446	-14 092	-0.32%
88.	CC26091 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	72 480	73 060	1.67%
89.	CC26091 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M	1	-72 480	-75 084	-1.71%
90.	CC26094 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	25 774	25 952	0.59%
91.	CC26094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M	1	-25 774	-26 983	-0.62%
92.	CC26121 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	9 434	9 496	0.22%
93.	CC26121 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.422%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.422%	1	-9 434	-8 422	-0.19%
94.	CC270213 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	4 561	4 619	0.11%
95.	CC270213 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.038%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.038%	1	-4 561	-4 107	-0.09%
96.	CC270414 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	25 816	26 690	0.61%
97.	CC270414 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBO3M	1	-25 816	-24 220	-0.55%
98.	CC270916 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M	1	72 443	70 890	1.62%
99.	CC270916 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	-72 443	-63 849	-1.46%
100.	CC271011 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	9 313	9 470	0.22%
101.	CC271011 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051%	1	-9 313	-8 512	-0.19%
102.	CC27105 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	4 583	4 660	0.11%
103.	CC27105 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.641%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.641%	1	-4 583	-3 893	-0.09%
104.	CC271110 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR3M	1	17 350	17 752	0.40%
105.	CC271110 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M	1	-17 350	-19 588	-0.45%
106.	CC271112 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	17 580	17 910	0.41%
107.	CC271112 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M	1	-17 580	-19 588	-0.45%
108.	CC27118 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	26 064	26 667	0.61%
109.	CC27118 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M	1	-26 064	-29 383	-0.67%
110.	CC28042 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR3M	1	13 160	14 058	0.32%
111.	CC28042 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EU0003M	1	-13 160	-13 165	-0.30%
112.	CC29086 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 1.410%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	12 687	12 785	0.29%
113.	CC29086 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.410%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.410%	1	-12 687	-11 357	-0.26%
114.	CC29087 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 1.410%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	21 606	21 710	0.50%
115.	CC29087 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.175%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.175%	1	-21 606	-19 038	-0.43%
116.	CC32053 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	39 185	40 939	0.93%
117.	CC32053 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M	1	-39 185	-39 931	-0.91%
118.	Ci23012 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.496% / Ci23012 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.496% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	360	0.01%
119.	Ci23016 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Ci23016 Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 0.690%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 0.690%	1	0	-1 179	-0.03%
120.	Ci230231 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M / Ci230231 Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 0.880%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 0.880%	1	0	-556	-0.01%
121.	Ci230319 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.645% / Ci230319 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 1.645% / Stopa zmienna LUSD3MD	1	0	61	0.00%
122.	Ci230322 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.650% / Ci230322 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 1.650% / Stopa zmienna LUSD3MD	1	0	45	0.00%
123.	Ci230326 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 0.962% / Ci230326 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.962% / Stopa zmienna LUSD3MD	1	0	149	0.00%
124.	Ci230333 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.893% / Ci230333 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 2.893% / Stopa zmienna LUSD3MD	1	0	-27	0.00%

125.	CI230330 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / CI230330 Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.174%	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna LIUSD3MD / Stopa stała 0.174%	1	0	-669	-0.02%
126.	CI230340 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 5.135% / CI230340 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 5.135% / Stopa zmienna PRIBOR3M	1	0	-1 304	-0.03%
127.	CI230411 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.009% / CI230411 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.009% / Stopa zmienna EURB3653M	1	0	235	0.01%
128.	CI230412 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.297% / CI230412 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.297% / Stopa zmienna EURB3653M	1	0	172	0.00%
129.	CI230613 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.515% / CI230613 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.515% / Stopa zmienna EURB3656M	1	0	81	0.00%
130.	CI230618 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.440% / CI230618 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.440% / Stopa zmienna EURB3656M	1	0	349	0.01%
131.	CI230722 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / CI230722 Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 0.924%	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EU0003M / Stopa stała 0.924%	1	0	-1 273	-0.03%
132.	CI230828 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUB06M / CI230828 Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 2.570%	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna BUB06M / Stopa stała 2.570%	1	0	-2 621	-0.06%
133.	CI240719 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.210% / CI240719 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała -0.210% / Stopa zmienna EURB3656M	1	0	1 404	0.03%
134.	CI240734 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.501% / CI240734 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.501% / Stopa zmienna EURB3656M	1	0	2 815	0.06%
135.	CI250128 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.490% / CI250128 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.490% / Stopa zmienna EURB3656M	1	0	2 491	0.06%
136.	CI25062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.471% / CI25062 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.471% / Stopa zmienna EURB3656M	1	0	1 079	0.02%
137.	CI25072 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.409% / CI25072 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.409% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	476	0.01%
138.	CI260415 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.374% / CI260415 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1.370% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	3 483	0.08%
139.	CI260440 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / CI260440 Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna LIUSD3MD / Stopa stała 0.375%	1	0	-5 450	-0.12%
140.	CI26092 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.415% / CI26092 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.415% / Stopa zmienna EURB3656M	1	0	9 273	0.21%
141.	CI26093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.309% / CI26093 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.309% / Stopa zmienna EURB3656M	1	0	3 598	0.08%
142.	CI28041 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.691% / CI28041 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.691% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	990	0.02%
143.	CI28059 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / CI28059 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.978% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	492	0.01%
144.	CI32053 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.702% / CI32053 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.702% / Stopa zmienna EURB3656M	1	0	4 415	0.10%
145.	CI42048 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / CI42048 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.795% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	1 781	0.04%
146.	Forward Waluta CZK FW2209074 12.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->CZK	1	0	-1	0.00%
147.	Forward Waluta CZK FW2209136 12.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	2	0.00%
148.	Forward Waluta CZK FW2209230 12.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	3	0.00%
149.	Forward Waluta CZK FW2209287 12.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->CZK	1	0	-4	0.00%
150.	Forward Waluta CZK FW2209317 12.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	-1	0.00%
151.	Forward Waluta CZK FW2209475 12.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->CZK	1	0	3	0.00%
152.	Forward Waluta CZK FW2209584 12.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	-2	0.00%
153.	Forward Waluta CZK FW2300268 12.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->CZK	1	0	-197	0.00%
154.	Forward Waluta CZK FW2300276 12.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	4	0.00%
155.	Forward Waluta EUR FW2209729 04.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-7	0.00%
156.	Forward Waluta EUR FW2209848 04.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	16	0.00%
157.	Forward Waluta EUR FW2209907 03.04.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	3	0.00%
158.	Forward Waluta EUR FW2209908 03.04.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PLN->EUR	1	0	-417	-0.01%
159.	Forward Waluta HUF FW2209467 11.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	HUF->PLN	1	0	-7	0.00%

160.	Forward Waluta USD FW2207898 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	4 605	0.11%
161.	Forward Waluta USD FW2209894 17.01.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	-2	0.00%
162.	FR2305 FRA 3x6 Societe Generale Paris	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EU0003M / Stopa stała 2.710%	17 000	0	-7	0.00%
163.	FR2403 FRA 12x15 Goldman Sachs Bank Europe SE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WB06RM / Stopa stała 6.170%	400 000	0	-512	-0.01%
164.	FR2412 FRA 21x24 Goldman Sachs Bank Europe SE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WB06RM / Stopa stała 5.147%	400 000	0	613	0.01%
165.	IR23082 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 7.370% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	-1 081	-0.02%
166.	IR231011 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WB06RM / Stopa stała 0.770%	1	0	-4 483	-0.10%
167.	IR23108 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 1.580% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	3 947	0.09%
168.	IR231113 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.980% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	971	0.02%
169.	IR23116 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 3.070% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	17 227	0.39%
170.	IR240550 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa zmienna WB06RM / Stopa stała 1.130%	1	0	-1 598	-0.04%
171.	IR240553 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WB06RM / Stopa stała 1.075%	1	0	-2 435	-0.06%
172.	IR241030 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WB06RM / Stopa stała 0.465%	1	0	-2 446	-0.06%
173.	IR25033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.650% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	2 750	0.06%
174.	IR270410 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.740% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	6 323	0.14%
175.	IR270411 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.750% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	6 310	0.14%
176.	IR270416 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.705% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	10 615	0.24%
177.	IR270418 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.256% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	9 419	0.21%
178.	IR27044 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.715% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	10 593	0.24%
179.	IR27063 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.690% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	5 221	0.12%
180.	IR27065 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.688% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	7 313	0.17%
181.	IR28032 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.475% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	5 305	0.12%
182.	IR28037 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.645% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	10 175	0.23%
183.	IR280420 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WB06RM / Stopa stała 2.411%	1	0	-7 341	-0.17%
184.	IR280431 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.895% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	4 801	0.11%
185.	IR280436 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.780% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	6 147	0.14%
186.	IR30031 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.150% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	7 331	0.17%
187.	IR300610 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.810% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	12 344	0.28%
188.	IR30062 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.854% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	6 116	0.14%
189.	IR300626 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WB06RM / Stopa stała 1.936%	1	0	-4 738	-0.11%
190.	IR300634 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.340% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	8 245	0.19%
191.	IR300636 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.693% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	7 572	0.17%
192.	IR300638 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	7 481	0.17%
193.	IR300641 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.750% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	9 949	0.23%
194.	IR300645 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	-2 109	-0.05%
195.	IR300647 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 4.050% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	-3 067	-0.07%
196.	IR300650 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.200% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	-2 781	-0.06%
197.	IR300655 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 5.300% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	-453	-0.01%
198.	IR30109 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.838% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	8 070	0.18%
199.	IR310316 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.727% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	7 050	0.16%
200.	IR31051 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.043% / Stopa zmienna WB06RM	1	0	15 384	0.35%
201.	OIS26042 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.017% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-44	0.00%
Suma:							0	0	225 044	5.09%

Tabele dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0.00%
Składniki bez gwarancji			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			637 213	552 748	12.61%
Dłużne papiery wartościowe		446 478	637 213	552 748	12.61%
Suma:			637 213	552 748	12.61%

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

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Banco Santander	77 094	1.77%
Grupa Kapitałowa mBank S.A.	2 816	0.06%
Grupa PZU S.A.	77 970	1.77%
Suma:	157 880	3.60%

	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.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	85 652	1.95%
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	418	0.01%
3.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	36 443	0.83%
4.	CC26058 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	13 584	0.31%
5.	CC26058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	-14 092	-0.32%
6.	CC26094 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	25 952	0.59%
7.	CC26094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	-26 983	-0.62%
8.	Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	52 311	1.19%
9.	Forward Waluta CZK FW2209074 12.01.2023	-1	0.00%
10.	Forward Waluta CZK FW2209136 12.01.2023	2	0.00%
11.	Forward Waluta CZK FW2209287 12.01.2023	-4	0.00%
12.	Forward Waluta CZK FW2209584 12.01.2023	-2	0.00%
13.	Forward Waluta CZK FW2300276 12.01.2023	4	0.00%
14.	Forward Waluta EUR FW2209729 04.01.2023	-7	0.00%
15.	Forward Waluta EUR FW2209848 04.01.2023	16	0.00%
16.	Forward Waluta EUR FW2209907 03.04.2023	3	0.00%
17.	Forward Waluta HUF FW2209467 11.01.2023	-7	0.00%
18.	Forward Waluta USD FW2209894 17.01.2023	-2	0.00%
19.	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Seria GPEC05 120224	9 300	0.21%
20.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A21 PLO260500049	4 559	0.10%
21.	Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	1 307	0.03%
22.	Gmina Biała Rawska Seria B20 PLO260400067	1 005	0.02%
23.	Gmina Dopiewo Seria B/20 PLO266500084	2 519	0.06%
24.	Gmina Iwanowice Seria A20 PLO275500026	1 206	0.03%
25.	Gmina Kęty Seria A21 PLO321700083	2 012	0.05%
26.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 011	0.02%
27.	Gmina Krasne Seria A20 PLO320600029	505	0.01%
28.	Gmina Krasne Seria B20 PLO320600011	806	0.02%
29.	Gmina Lesznowola Seria D20 PLO275200056	1 040	0.02%
30.	Gmina Lesznowola Seria E20 PLO275200049	1 248	0.03%
31.	Gmina Lesznowola Seria G20 PLO275200031	4 160	0.09%
32.	Gmina Lesznowola Seria H20 PLO275200064	2 080	0.05%
33.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	15 600	0.36%
34.	Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	20 411	0.47%
35.	Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	1 014	0.02%
36.	Gmina Łomianki Seria B20 PLO306100028	1 005	0.02%
37.	Gmina Łomianki Seria F20 PLO306100069	1 508	0.03%
38.	Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	1 012	0.02%
39.	Gmina Miasta Jaworzna Seria B20 PLO318800029	1 013	0.02%
40.	Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	1 013	0.02%
41.	Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	1 519	0.03%
42.	Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	1 519	0.03%
43.	Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	1 519	0.03%
44.	Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	1 519	0.03%
45.	Gmina Miasta Lublin Seria C20 PLO313500038	1 176	0.03%
46.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	13 100	0.30%
47.	Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	2 019	0.05%
48.	Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	4 038	0.09%
49.	Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	2 013	0.05%
50.	Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	4 022	0.09%
51.	Gmina Potęgowo Seria H21 PLO319500099	1 208	0.03%

52.	Gmina Słupsk Seria A/2020 PLO263000047	2 035	0.05%
53.	Gmina Słupsk Seria B/2020 PLO263000054	3 518	0.08%
54.	Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	1 025	0.02%
55.	Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	1 022	0.02%
56.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	1 631	0.04%
57.	Gmina Suchy Las Seria E20 PLO311400058	1 016	0.02%
58.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	2 020	0.05%
59.	IR231011 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR231011 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.770%	-4 992	-0.11%
60.	IR23108 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.580% / IR23108 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	-1 045	-0.02%
61.	IR25033 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / IR25033 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	-360	-0.01%
62.	IR27044 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / IR27044 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	-1 552	-0.04%
63.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria A20 PLO336200012	3 011	0.07%
64.	Miasto Cieszyń Seria A21 PLO322800064	1 032	0.02%
65.	Miasto Cieszyń Seria E20 PLO322800056	779	0.02%
66.	Miasto Łódź Seria LODZ0924	5 126	0.12%
67.	Miasto Mysłowice Seria B20 PLO332300022	3 004	0.07%
68.	Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	1 001	0.02%
69.	Miasto Mysłowice Seria E20 PLO332300055	7 010	0.16%
70.	Miasto Poznań Seria A2020 PLO318600015	10 130	0.23%
71.	Miasto Poznań Seria B2020 PLO318600023	15 185	0.35%
72.	Miasto Poznań Seria B21 PLO318600080	3 005	0.07%
73.	Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	5 051	0.12%
74.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 056	0.12%
75.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	10 039	0.23%
76.	Miasto Słupsk Seria C	2 553	0.06%
77.	Miasto Słupsk Seria E	2 062	0.05%
78.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 501	0.03%
79.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 501	0.06%
80.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 500	0.06%
81.	Miasto Zabrze Seria B2022 PLO336300051	6 723	0.15%
82.	Miasto Zabrze_old Seria ZAB BB 020423	10 211	0.23%
83.	Orlen Capital AB XS1429673327	21 237	0.48%
84.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHHP00259	35 311	0.81%
85.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHHP00267	13 930	0.32%
86.	Pekao Leasing Sp. z o.o. Seria PEKAL069 010223 PLO234800368	7 100	0.16%
87.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	20 233	0.46%
88.	PKN Orlen S.A. Seria D PLO037100016	11 844	0.27%
89.	PKO Bank Hipoteczny S.A. PLPKOHP00074	5 082	0.12%
90.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000027	56 214	1.28%
91.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	14 234	0.32%
92.	Skarb Państwa (Polska) US731011AU68	63 891	1.46%
93.	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0324 PLO338400016	6 021	0.14%
94.	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0524 PLO338400024	8 787	0.20%
95.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS003 120423 PLO309000035	53 958	1.23%
96.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS006 040324 PLO309000068	5 034	0.11%
97.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS008 131023 PLO309000084	20 404	0.47%
98.	WZ1126 PL0000113130	33 191	0.76%
99.	WZ1127 PL0000114559	19 172	0.44%
Suma:		779 714	17.77%

Bilans

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2022

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	31.12.2022	31.12.2021
I. Aktywa	4 384 142	4 700 826
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 847	29 077
2. Należności	250 076	520
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	45 471	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 097 322	2 002 729
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 979 426	2 668 500
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 094 326	1 014 552
III. Aktywa netto (I - II)	3 289 816	3 686 274
IV. Kapitał funduszu	2 756 514	3 349 956
1. Kapitał wpłacony	15 093 328	14 632 537
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-12 336 814	-11 282 581
V. Dochody zatrzymane	438 651	394 382
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	475 018	387 348
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-36 367	7 034
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	94 651	-58 064
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	3 289 816	3 686 274
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	239 349 344.240	285 231 798.379
A	239 079 614.314	284 975 455.135
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	269 203.855	256 343.244
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	526.071	0.000
P	0.000	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	13.74	12.92
A	13.64	12.85
B	1 000.00	1 000.00
E	1 000.00	1 000.00
F	1 000.00	1 000.00
I	105.01	98.90
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 058.28	1 000.00
P	1 000.00	1 000.00

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

Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2022

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2022 - 31-12-2022	01-01-2021 - 31-12-2021
I. Przychody z lokat	176 973	65 144
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	176 970	65 107
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
Pozostałe	3	37
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	89 303	30 240
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	20 234	20 360
- stała część wynagrodzenia	20 234	20 360
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Oplaty dla depozytariusza	895	939
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	646	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	7	9
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	46 720	4 192
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	20 498	4 614
Pozostałe	303	126
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	89 303	30 240
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	87 670	34 904
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	109 314	-78 854
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-43 401	-42 282
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	152 715	-36 572
- z tytułu różnic kursowych	-13 498	7 410
VII. Wynik z operacji (V+VI)	196 984	-43 950
VIII. Podatek dochodowy	0	0

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	0.82	-0.06
A	0.79	-0.13
B	0.00	0.00
E	0.00	0.00
F	0.00	0.00
I	6.11	-1.10
J	0.00	0.00
K	0.00	0.00
L	58.28	0.00
P	0.00	0.00

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

Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2022

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2022 - 31-12-2022	01-01-2021 - 31-12-2021
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 686 274	4 112 888
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	196 984	-43 950
a) przychody z lokat netto	87 670	34 904
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-43 401	-42 282
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	152 715	-36 572
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	196 984	-43 950
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)	-593 442	-382 664
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	460 791	968 603
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 054 233	-1 351 267
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-396 458	-426 614
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 289 816	3 686 274
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 367 638	4 249 863
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	33 937 417.235	69 933 615.536
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	79 833 258.011	101 863 606.499
Saldo zmian	-45 895 840.821	-31 929 990.955
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	151 790.102	613 501.092
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	138 929.491	357 157.848
Saldo zmian	12 860.611	256 343.244
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	730.407	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	204.336	0.000
Saldo zmian	526.071	0.000
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 235 584 649.135	1 201 647 231.900
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	996 505 034.821	916 671 776.810
Saldo zmian	239 079 614.314	284 975 455.135
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	239 079 614.314	284 975 455.135
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	765 291.194	613 501.092
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	496 087.339	357 157.848
Saldo zmian	269 203.855	256 343.244
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	269 203.855	256 343.244
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	730.407	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	204.336	0.000
Saldo zmian	526.071	0.000
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	526.071	0.000

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A	12.85		12.98	
B	1 000.00		1 000.00	
E	1 000.00		100.00	
F	1 000.00		100.00	
I	98.90		100.00	
J	1 000.00		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 000.00		1 000.00	
P	1 000.00		1 000.00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A	13.64		12.85	
B	1 000.00		1 000.00	
E	1 000.00		1 000.00	
F	1 000.00		1 000.00	
I	105.01		98.90	
J	1 000.00		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 058.28		1 000.00	
P	1 000.00		1 000.00	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A	6.15%		-1.00%	
B	0.00%		0.00%	
E	0.00%		0.00%	
F	0.00%		0.00%	
I	6.18%		-1.10%	
J	0.00%		0.00%	
K	0.00%		0.00%	
L	5.83%		0.00%	
P	0.00%		0.00%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	12.81	07.03.2022	12.79	23.11.2021
B	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
E	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	08.11.2021
F	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	04.01.2021
I	98.59	07.03.2022	98.45	23.11.2021
J	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
K	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	15.04.2021
L	999.69	04.05.2022	1 000.00	02.11.2021
P	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	13.64	30.12.2022	13.03	26.04.2021
B	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
E	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	08.11.2021
F	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
I	104.99	30.12.2022	100.33	27.04.2021
J	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
K	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	15.04.2021
L	1 058.11	30.12.2022	1 000.00	02.11.2021
P	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	13.64	30.12.2022	12.85	30.12.2021
B	1 000.00	30.12.2022	1 000.00	30.12.2021
E	1 000.00	30.12.2022	1 000.00	30.12.2021
F	1 000.00	30.12.2022	1 000.00	30.12.2021
I	104.99	30.12.2022	98.89	30.12.2021
J	1 000.00	30.12.2022	1 000.00	30.12.2021
K	1 000.00	30.12.2022	1 000.00	30.12.2021
L	1 058.11	30.12.2022	1 000.00	30.12.2021
P	1 000.00	30.12.2022	1 000.00	30.12.2021
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
	2.65%		0.71%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa				
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0.60%		0.48%	
Oplaty dla depozytariusza	0.03%		0.02%	
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0.02%		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	-		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-		-	

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

Noty objaśniające

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

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu	6
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu	6
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7
Nota - 5	Ryzyka	7
Nota - 6	Instrumenty pochodne	11
Nota - 7	Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych	17
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	17
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	18
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	20
Nota - 11	Koszty Subfunduszu	21
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	23

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

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

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

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki pieniężne (w tym w walutach innych niż złoty) są ujawniane jako odpowiednie środki pieniężne w bilansie oraz notach objaśniających. Równocześnie, w zestawieniach lokat oraz w odpowiedniej pozycji w bilansie ujawniane są depozyty bankowe – w zakresie transakcji długo-

terminowych, w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'. Prezentacja depozytów obejmuje wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych (bez dodatkowych ujawnień w należnościach). Depozyty bankowe krótkoterminowe są klasyfikowane jako środki pieniężne.

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

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy skumulowane ujemne, czy dodatnie różnice miały w okresie sprawozdawczym wyższą wartość. Jeśli występuje nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi – ta nadwyżka ujawniona zostaje w pozycji '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'.

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

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

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

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

- a) dla kontraktów *IRS* (w tym dwuwalutowych)
 - termin płatności – prezentowana jest najbliższa data płatności
 - wartości przyszłych przepływów pieniężnych – zsumowane są wartości takich przyszłych przepływów, według ich aktualnego oszacowania
 - w przypadku, gdy kontrakt wymaga przepływów w dwóch różnych walutach – dla czytelności prezentacji ujawniane są osobno płatności w każdej walucie
- b) dla kontraktów *future*
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość ustalona na podstawie kursu zamknięcia z rynku notowań kontraktu.
- c) dla kontraktów *CDS* (*Credit Default Swap*)
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość wyliczona z zastosowaniem odpowiedniego modelu wyceny (oszacowanie wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności), uwzględniającego mieszalne dane z rynku instrumentów finansowych.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

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

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

Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane są kursy BGN ('Bloomberg Generic Price').

4) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:

- Na potrzeby ustalania wartości aktywów i zobowiązań w wartości godziwej – poza przypadkiem, gdy wycena oparta jest na cenach z aktywnego rynku danego instrumentu – tworzone są modele wyceny będące przeliczeniem przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków na ich bieżącą wartość, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub stanowiące oszacowanie wartości godziwej za pomocą innych powszechnie uznawanych metod, przy wykorzystaniu danych obserwowalnych w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
- Wycena dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – gdy obrót na takim rynku jest mały – w przypadku obligacji skarbowych oraz obligacji emitentów, którzy jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań z emisji uzyskali gwarancje Skarbu Państwa (np. BGK, PFR S.A.) wprowadza się model wyceny oparty na mierzalnych danych rynkowych dla odpowiednich obligacji skarbowych (z uwzględnieniem różnicy w terminach, oprocentowaniu, warunkach opodatkowania i ryzyku).
- Wycena Bonów Skarbowych znajdujących się w portfelu lokat opiera się na modelu wykorzystującym kursy rynkowe (danych obserwowalnych) odpowiednich dla danego bonu skarbowego obligacji skarbowych, przy czym po uzyskaniu wyników okresowych aukcji tych bonów skarbowych wycena uwzględnia wyniki ostatniej aukcji organizowanej przez Ministerstwo Finansów.
- Instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku zawierające wbudowane instrumenty pochodne, wyceniane są z zastosowaniem modelu wyceny, przy czym wybór modelu zależy będzie m.in. od tego, czy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym instrumentem finansowym.
- Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych stopy procentowej typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- Dla instrumentów pochodnych kredytowych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.
- W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).

- W przypadku warrantów subskrypcyjnych i praw poboru: wycena odbywa się w wartości godziwej: modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta, szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw oraz z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość i w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta. Przed rozpoczęciem notowań prawa poboru akcji nowej emisji są wyceniane odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru. Tym samym uwzględniana jest wartość teoretyczna tych praw poboru.
- Wycena praw do akcji dokonywana jest według cen tożsamyh praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, a gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady – według ostatniej z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększonej o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa. Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są z zastosowaniem modelu uwzględniającego czas między nabyciem i planowanym wprowadzeniem na rynek lub asymilacją z akcjami notowanymi, uwzględniającego cenę nabycia, kursy akcji notowanych na rynku oraz – w przypadku nabycia z wykorzystaniem prawa poboru – wartości tego prawa poboru (do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw). Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu. W przypadku, gdy na rynku giełdowym wyceniane są akcje danego emitenta, dla których uprawnienia akcjonariuszy są identyczne z posiadanymi akcjami, po ocenie zasadności takiego postępowania, akcje nienotowane mogą być wyceniane według kursu akcji w obrocie. Po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym udziałowych papierów wartościowych wycena nie ulega zmianie, chyba, że zdarzenia mające wpływ na wycenę rynkową tych papierów wartościowych uzasadniają obniżenie ich wartości, z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.
- W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze udziałowym, innych niż wymienione powyżej, stosuje się metodę estymacji, powszechnie stosowaną i uznawaną za adekwatną do danego instrumentu finansowego, z uwzględnieniem danych z rynków aktywnych, w tym model wyceny porównawczej z wykorzystaniem kursów akcji spółek z odpowiedniej grupy porównawczej (np. z tej samej branży, o podobnej charakterystyce przychodów), z uwzględnieniem czynników różnicujących lub w oparciu o analizę danych finansowych i prognoz dotyczących spółki (prognoz przepływów pieniężnych, wartości rezydualnej) lub połączenie kilku metod;
- W przypadku braku możliwości wyceny powyższymi metodami Fundusz podejmuje starania by uzyskać wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi.
- Wycena giełdowych kontraktów pochodnych *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są

codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.

5) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:

- Odsetki od papierów wartościowych dłużnych ujmowane są w każdym Dniu Wyceny na zasadzie memoriałowej (w wysokości wyliczonej na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji lub dostępnymi tabelami sponsora emisji). W przypadku, gdy należności odsetkowe (lub odpowiednio dywidendowe) wyrażone są w walutach obcych, podlegają one wycenie odpowiedniej do zmian wartości danych walut (wyrażonych kursem ogłaszanym przez NBP). Odsetki naliczane są za okres, za który są należne (odpowiednio do prawa do odsetek).
- Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza przychodami i kosztami z tytułu udzielenia pożyczki i obsługi zabezpieczeń) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych.
- Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
- Aktywa wyrażone w walucie innej niż waluta polska: wyceniane są w wartości godziwej w danej walucie (np. ich notowania na aktywnym rynku w danej walucie), a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów (tabela A), wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro** (ustalany przez Europejski Bank Centralny). Analogicznie środki pieniężne oraz należności i pasywa (zobowiązania) ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie i przelicza na złote według powyższych zasad.

6) Z wyceny w wartości godziwej wyłączone są:

- a) Instrumenty finansowe (aktywa i zobowiązania)
 - (i) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - (ii) niepodlegające operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez

fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji.

Instrumenty finansowe w takim przypadku wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów

b) Transakcje:

- reverse repo / buy-sell back
- depozyty bankowe
- o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni
- W tych przypadkach stosuje się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

c) Transakcje:

- repo/sell-buy back,
 - zaciągnięte kredyty,
 - pożyczki środków pieniężnych oraz
 - dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz
- Wycena skutków takich transakcji odbywa się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych dłużnych papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat do wysokości szacowanej wartości odzyskiwalnej (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do stwierdzenia utraty wartości oraz oszacowania koniecznego odpisu (zamiast standardowego mechanizmu wyceny instrumentów) mogą być: znaczne pogorszenie sytuacji finansowej emitenta, ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej kwoty odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do informacji o emitencie i instrumentie, oceny jego sytuacji finansowej i płynności, a w szczególności możliwości spłaty zobowiązań z uwzględnieniem jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności i terminów ich realizacji / zbycia.

Wartości szacunkowe

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

dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. W pewnych obszarach oszacowania mogą okazać się niezbędne.

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

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

Na każdy Dzień Wyceny (oraz na dzień sporządzenia sprawozdania) ustalane są (odpowiednio – gdy dotyczy – dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa odrębnie):

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

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

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

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2022	31.12.2021
Należności	250 076	520
Z tytułu zbytych lokat	249 847	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	5	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	224	520
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania	1 094 326	1 014 552
Z tytułu nabytych aktywów	263 051	24 863
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	575 355	842 052
Z tytułu instrumentów pochodnych	76 482	90 391
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	4 291	4 551
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 191	1 231
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	172 956	51 464
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	170 169	49 475

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I Banki / w waluty		11 847		29 077
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		0		8 274
EUR	0	0	1 799	8 274
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0		0
EUR	0	0	0	0
Santander Bank Polska S.A.		10		230
PLN	10	10	230	230
Pow szeczna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		0		3 950
PLN	0	0	3 950	3 950
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		0		1 058
EUR	0	0	230	1 058
Santander Biuro Maklerskie		1 567		186
EUR	334	1 567	40	186
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		2 370		0
PLN	2 370	2 370	0	0
ING Bank Śląski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		7 900		13 309
CZK	1	0	0	0
EUR	463	2 174	1 048	4 819
HUF	1	0	0	0
PLN	5 705	5 705	8 469	8 469
USD	5	21	5	21
mBank S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
BNP PARIBAS		0		2 070
EUR	0	0	450	2 070
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

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

W przypadku dokonywania inwestycji w instrumenty pochodne (zgodnie z informacją w Nocie 6 'Instrumenty pochodne') jeżeli z instrumentem pochodnym związane jest złożenie / otrzymanie depozytu zabezpieczającego: wartość złożonego depozytu zabezpieczającego jest zawarta w kwotach przedstawianych w tabeli w niniejszej nodzie. Środki pieniężne mogą być wykorzystywane 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'.

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	22 790	-34 477		
CZK	1 186	229	13 708	2 478
EUR	-9 326	-43 520	6 012	27 452
HUF	24 814	290	156 459	2 017
PLN	5 467	5 467	16 505	16 505
USD	649	3 057	174	685

Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa	opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach
1. ryzyko walutowe			
	struktura walutowa [przedstawiona w notcie 9]		
	waluty	3 762 tys. zł	0.1%
	dłużne papiery wartościowe	1 275 357 tys. zł	29.1%
	należności – w walutach	112 764 tys. zł	2.6%
	zobowiązania w walutach	923 575 tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)		-0.2%
		-2 309 tys. EUR	
		1 721 tys. USD	
		-21 679 tys. CZK	
		92 869 tys. HUF	
2. ryzyko kredytowe			
	obligacje Skarbu Państwa	2 057 006 tys. zł	46.9%
	korporacyjne papiery wartościowe	842 846 tys. zł	19.2%
	obligacje samorządowe	286 235 tys. zł	6.5%
	obligacje skarbowe zagraniczne	355 448 tys. zł	8.1%
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej			
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	1 985 907 tys. zł	45.3%
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej			
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 789 315 tys. zł	40.8%
5. ryzyko modelu			
	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny	3 245 204 tys. zł	74.0%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

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

Emitenci (2) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów

1. Skarb Państwa (Polska)	34.3%
2. Bank Gospodarstwa Krajowego	9.9%

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

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

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

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

5) Inne typowe klasy ryzyka

- Wszystkie lokaty Subfunduszu denominowane są w złotych - nie ma więc ryzyka walutowego.
- 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.
- 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).
- Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
- Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.

6) 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.

7) Inne istotne ryzyka, w tym globalne i ryzyko geopolityczne

a) Wpływ wojny w Ukrainie

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

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

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

b) Skutki pandemii Covid-19

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

c) Kryzys energetyczny i podwyższona inflacja

Rok 2022 to okres kumulacji szeregu czynników geopolitycznych, mających wpływ na sytuację gospodarczą i stan funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A., w tym: omówione powyżej skutki pandemii Covid-19 i skutki bezpośrednie wojny w Ukrainie. Ponadto konsekwencjami wojny są: ryzyko utrzymania się podwyższonej inflacji w najważniejszych gospodarkach, w tym europejskich i ich trudności gospodarczych, procesy deglobalizacyjne, ryzyko ograniczeń w dostępie (wraz ze wzrostem cen) do surowców energetycznych i żywności. Inflacja w Polsce (ze zmianą narzędzi – w postaci obserwowania inflacji bazowej) staje się także zagrożeniem dla krajowego wzrostu gospodarczego, wzmacnianym przez procesy demograficzne. W 2022 nasilił się globalny kryzys energetyczny, mający – szczególnie w okresie zimowym – istotny wpływ na gospodarkę i nastroje społeczne, uwypuklane także przez współczesność z kryzysem klimatycznym.

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

d) Ryzyko sektora bankowego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na datę bilansową (31.12.2022) w portfelu lokat występują instrumenty pochodne

Rodzaje instrumentów pochodnych w portfelu lokat:

Terminowa wymiany walut (FX Forward)
Interest Rate Swap (IRS)
Cross Currency Interest Swap (CIRS)
Forward Rate Agreement (FRA)
Giełdowy kontrakt future (Future)

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

Terminowa wymiany walut (FX Forward) (Forward)

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

Zwykłe kontrakty forward stanowiły część kontraktu wymiany płatności FX swap, polegającej na wymianie waluty w momencie otwarcia kontraktu i terminowym odwrotnym rozliczeniu wymiany w dacie FX forward. Kontrakty wyceniane są w każdym dniu wyceny. Wycena kontraktów forward polega na określeniu wartości godziwej kontraktu według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

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

W prezentacji instrumentu - instrumentem bazowym są wymieniane waluty. W przypadku, gdy jedną z tych walut jest PLN - pokazywana jest druga waluta.

Zwykle - jeśli zabezpieczenie ryzyka tego wymaga - kontrakt w dacie końcowej jest rozliczany z kontrahentem saldem - w związku z innymi kontraktami wymiany walut.

Interest Rate Swap (IRS)

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

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

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

Cechą instrumentu jest wiele płatności wzajemnych między stronami kontraktu - w kolejnych, określonych dla każdej płatności terminach. W tabeli przedstawiana jest ostatnia data tych płatności dla / przez fundusz, a w kolumnie kwoty przyszłych płatności - zsumowane oszacowania tych przyszłych płatności (future value).

W związku z wprowadzanymi zmianami w stopach procentowych (np. w Polsce - planowane zastąpienie WIBOR przez WIRON) stopniowo kontrakty IRS zawierane będą w oparciu o nowe stopy procentowe.

W Nocie 6 kontrakty na takie nowe stopy są oznaczone 'OIS' (overnight index swap).

Cross Currency Interest Swap (CIRS)

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

W związku z tym, w kontrakcie istnieje ryzyko stóp procentowych oraz ryzyko walutowe.

W przypadku, gdy płatności są w pojedynczej walucie obcej (CIRS), prezentowana jest ta waluta.

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

Forward Rate Agreement (FRA)

Zawierane kontrakty typu forward rate agreement (FRA) polegają na wskazaniu spodziewanej przyszłej stopy procentowej, dla której wyliczana jest przyszła wartość w odsetkach. Kontrakty miały na celu ograniczenie ryzyka stóp procentowych na posiadanych w portfelu inwestycyjnym instrumentów dłużnych, poprzez zabezpieczenie stopy procentowej.

Kontrakty FRA polegają na ustaleniu przyszłej stopy procentowej (np. FRA 12 x 15: obowiązującej przez okres 3 miesięcy zaczynających się 12 miesięcy po dacie zawarcia kontraktu) dla określonej kwoty bazowej (we wskazanej walucie). Rozliczenie kontraktu odbywa się w momencie ustalenia faktycznej stawki referencyjnej i rozliczeniu sald różnicy stóp procentowych (uzgodnionej dla kontraktu FRA w momencie zawierania i stawki referencyjnej, określonej w momencie zawierania kontraktu (w powyższym przykładzie - po 12 miesiącach od daty zawarcia kontraktu ustalana jest stopa procentowa - na następne 3 miesiące kończące się w dacie zapadalności / wygaśnięcia - i po ustaleniu następuje jednorazowe rozliczenie sald w dacie wykonania).

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

Giełdowy kontrakt future (Future)

Giełdowy kontrakt future to notowany na rynku zorganizowanym (giełdzie) instrument finansowy pochodny, dla którego bazą są instrumenty finansowe (np.: indeks giełdowy, kurs akcji, określone obligacje, kursy walut). Kontrakty future wystawiane są w znormalizowany sposób (w seriach), wskazujący m.in. instrument bazowy, waluta, termin wygaśnięcia, mnożnik ceny względem instrumentu bazowego.

Wycena kontraktu odbywa się w oparciu o kurs notowań kontraktu na rynku. Ze względu na codzienne – po każdej sesji giełdowej (z odpowiedniego rynku) – obligatoryjne i zautomatyzowane rozliczenie depozytów zabezpieczających (wstępnego i zmiennego) na rachunku w domu maklerskim lub u depozytariusza (faktyczne rozliczenie przeprowadza odpowiednia izba rozliczeniowa): wycena kontraktów future prezentowana jest w bilansie i rachunku wyników poprzez wartość depozytów zabezpieczających. □

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

W przypadku future zagranicznych: transakcje były dokonywane w wystandaryzowane instrumenty pochodne stanowiące przedmiot obrotu na wskazanej giełdzie. Z inwestowaniem w takie instrumenty związane są podstawowe klasy ryzyka: ryzyko rynkowe, zmienności kursów, możliwość stosowania dźwigni finansowej oraz ryzyko walutowe.

Przykłady future zagranicznych:

(i) future oparte na średnioterminowych obligacjach skarbowych Republiki Federalnej Niemiec (5-letnich: 4,5 – 5,5 lat do zapadalności). Kontrakty emitowane w seriach, notowane od października 1998 r. (wcześniej 'DEM Bund'). Waluta notowania: EUR. Notowane / będące przedmiotem obrotu na rynku Eurex w Frankfurtu (Niemcy). Dla każdej serii wskazane są określone obligacje, będące podstawą tego instrumentu, przy czym, w przypadku faktycznego rozliczenia w instrumentie - odbywa się ono poprzez wskazania określonej obligacji (metodą 'cheapest to deliver') - CTD, spośród obligacji będących bazą).

(ii) oparte na średnioterminowych obligacjach skarbowych USA (US Treasury Notes) – z okresem do zapadalności i datą wygaśnięcia kontraktu wskazanymi w oznaczeniu instrumentu. Kontrakty emitowane są w seriach, waluta notowania: USD. Przedmiot obrotu na rynku CBoT w Chicago (IL, USA).

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		31.12.2022 --- 201 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	CC23014 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótki	ORS	ORI	50 993	BNP PARIBAS			51 152	PLN	19.01.2023			50 220	PLN	19.01.2023	13.08.2019
2.	CC23014 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótki	ORS	ORI	-48 972	BNP PARIBAS	10 452	EUR			19.01.2023	11 625	EUR			19.01.2023	13.08.2019
3.	CC23015 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótki	ORS	ORI	15 010	SOCIETE GENERALE PARIS			15 057	PLN	19.01.2023			14 784	PLN	19.01.2023	08.10.2020
4.	CC23015 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.640%	Krótki	ORS	ORI	-15 365	SOCIETE GENERALE PARIS	3 279	EUR			19.01.2023	3 300	EUR			19.01.2023	08.10.2020
5.	CC23018 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótki	ORS	ORI	12 435	SOCIETE GENERALE PARIS			12 473	PLN	19.01.2023			12 247	PLN	19.01.2023	04.03.2021
6.	CC23018 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.525%	Krótki	ORS	ORI	-12 586	SOCIETE GENERALE PARIS	2 686	EUR			19.01.2023	2 700	EUR			19.01.2023	04.03.2021
7.	CC23019 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótki	ORS	ORI	25 582	SOCIETE GENERALE PARIS			25 662	PLN	19.01.2023			25 196	PLN	19.01.2023	02.12.2021
8.	CC23019 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.952%	Krótki	ORS	ORI	-25 064	SOCIETE GENERALE PARIS	5 349	EUR			19.01.2023	5 400	EUR			19.01.2023	02.12.2021
9.	CC230611 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótki	ORS	ORI	9 197	BNP PARIBAS			9 474	PLN	07.06.2023			9 137	PLN	07.06.2023	18.05.2020
10.	CC230611 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.420%	Krótki	ORS	ORI	-9 237	BNP PARIBAS	1 992	EUR			07.06.2023	2 000	EUR			07.06.2023	18.05.2020
11.	CC230619 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótki	ORS	ORI	9 027	SOCIETE GENERALE PARIS			9 298	PLN	07.06.2023			8 978	PLN	07.06.2023	14.02.2022
12.	CC230619 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.314%	Krótki	ORS	ORI	-9 247	SOCIETE GENERALE PARIS	1 994	EUR			07.06.2023	2 000	EUR			07.06.2023	14.02.2022
13.	CC230620 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótki	ORS	ORI	9 144	SOCIETE GENERALE PARIS			9 418	PLN	07.06.2023			9 094	PLN	07.06.2023	25.02.2022
14.	CC230620 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.212%	Krótki	ORS	ORI	-9 256	SOCIETE GENERALE PARIS	1 996	EUR			07.06.2023	2 000	EUR			07.06.2023	25.02.2022
15.	CC23069 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótki	ORS	ORI	5 716	SOCIETE GENERALE PARIS			5 888	PLN	07.06.2023			5 679	PLN	07.06.2023	11.05.2020
16.	CC23069 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.377%	Krótki	ORS	ORI	-5 775	SOCIETE GENERALE PARIS	1 245	EUR			07.06.2023	1 250	EUR			07.06.2023	11.05.2020
17.	CC230711 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótki	ORS	ORI	60 529	J.P. MORGAN SECURITIES PLC			62 639	PLN	07.07.2023			58 117	PLN	07.07.2023	17.07.2020
18.	CC230711 Fundusz w wykonuje płatności stałe 0% w EUR	Krótki	ORS	ORI	-60 130	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	13 000	EUR			07.07.2023	13 000	EUR			07.07.2023	17.07.2020
19.	CC230715 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótki	ORS	ORI	63 254	Santander Bank Polska S.A.			65 481	PLN	07.07.2023			61 880	PLN	07.07.2023	08.09.2020
20.	CC230715 Fundusz w wykonuje płatności stałe 0% w EUR	Krótki	ORS	ORI	-64 755	Santander Bank Polska S.A.	14 000	EUR			07.07.2023	14 000	EUR			07.07.2023	08.09.2020
21.	CC23078 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótki	ORS	ORI	45 661	SOCIETE GENERALE PARIS			47 268	PLN	07.07.2023			44 675	PLN	07.07.2023	07.07.2020
22.	CC23078 Fundusz w wykonuje płatności stałe 0% w EUR	Krótki	ORS	ORI	-46 254	SOCIETE GENERALE PARIS	10 000	EUR			07.07.2023	10 000	EUR			07.07.2023	07.07.2020
23.	CC230827 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótki	ORS	ORI	25 252	SOCIETE GENERALE PARIS			26 385	PLN	23.08.2023			25 024	PLN	23.08.2023	24.02.2021
24.	CC230827 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M	Krótki	ORS	ORI	-23 835	SOCIETE GENERALE PARIS	2 233 144	HUF			23.08.2023	2 000 000	HUF			23.08.2023	24.02.2021
25.	CC23085 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótki	ORS	ORI	15 562	Bank Handlowy w Warszawie S.A.			16 254	PLN	23.08.2023			15 162	PLN	23.08.2023	03.06.2020
26.	CC23085 Fundusz w wykonuje płatności stałe w HUF 0.510%	Krótki	ORS	ORI	-12 764	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 198 079	HUF			23.08.2023	1 192 000	HUF			23.08.2023	03.06.2020
27.	CC23088 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótki	ORS	ORI	13 118	Bank Handlowy w Warszawie S.A.			13 707	PLN	23.08.2023			13 007	PLN	23.08.2023	16.06.2020
28.	CC23088 Fundusz w wykonuje płatności stałe w HUF 0.480%	Krótki	ORS	ORI	-10 844	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 017 862	HUF			23.08.2023	1 013 000	HUF			23.08.2023	16.06.2020
29.	CC231010 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótki	ORS	ORI	17 562	Goldman Sachs Bank Europe SE			18 557	PLN	25.10.2023			17 245	PLN	25.10.2023	11.01.2021
30.	CC231010 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M	Krótki	ORS	ORI	-19 696	Goldman Sachs Bank Europe SE	107 199	CZK			25.10.2023	100 000	CZK			25.10.2023	11.01.2021
31.	CC23103 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótki	ORS	ORI	49 583	The Goldman Sachs Group Inc.			52 397	PLN	25.10.2023			48 880	PLN	25.10.2023	23.04.2020
32.	CC23103 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK -0.115%	Krótki	ORS	ORI	-54 365	The Goldman Sachs Group Inc.	296 354	CZK			25.10.2023	296 700	CZK			25.10.2023	23.04.2020
33.	CC23116 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótki	ORS	ORI	37 944	SOCIETE GENERALE PARIS			40 314	PLN	22.11.2023			37 613	PLN	22.11.2023	12.10.2022
34.	CC23116 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.980%	Krótki	ORS	ORI	-32 538	SOCIETE GENERALE PARIS	7 727	USD			22.11.2023	7 500	USD			22.11.2023	12.10.2022
35.	CC240133 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótki	ORS	ORI	14 327	BNP PARIBAS			15 352	PLN	15.01.2024			13 855	PLN	15.01.2024	27.04.2020
36.	CC240133 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.372%	Krótki	ORS	ORI	-13 730	BNP PARIBAS	3 027	EUR			15.01.2024	3 050	EUR			15.01.2024	27.04.2020

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

Specyficzne instrumenty: Forward Terminowa wymiana walut (FX Forward)

CIRS Cross Currency Interest Swap

Future Gieldowy kontrakt future

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA
 Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2022 roku

strona 2 Tabela N-6						31.12.2022 --- 201 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 w waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do otrzymania	Termin zapadłości (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
37.	CC240134 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	25 133	Santander Bank Polska S.A.							26 897	PLN	05.01.2024			24 690	PLN	05.01.2024	07.10.2020
38.	CC240134 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.660%	Krótką	ORS	ORI	-24 637	Santander Bank Polska S.A.	5 427	EUR			5 427	EUR			05.01.2024	5 500	EUR			05.01.2024	07.10.2020
39.	CC240135 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	27 274	Santander Bank Polska S.A.							29 242	PLN	15.01.2024			26 856	PLN	15.01.2024	23.11.2020
40.	CC240135 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.613%	Krótką	ORS	ORI	-26 877	Santander Bank Polska S.A.	5 927	EUR			5 927	EUR			15.01.2024	6 000	EUR			15.01.2024	23.11.2020
41.	CC240140 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	118 443	SOCIETE GENERALE PARIS							127 147	PLN	22.01.2024			116 750	PLN	22.01.2024	12.09.2022
42.	CC240140 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.887%	Krótką	ORS	ORI	-108 615	SOCIETE GENERALE PARIS	25 995	USD			25 995	USD			22.01.2024	25 000	USD			22.01.2024	12.09.2022
43.	CC240714 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	ORS	ORI	5 229	SOCIETE GENERALE PARIS							5 764	PLN	09.07.2024			5 049	PLN	09.07.2024	17.12.2018
44.	CC240714 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.032%	Krótką	ORS	ORI	-5 242	SOCIETE GENERALE PARIS	1 176	EUR			1 176	EUR			09.07.2024	1 175	EUR			09.07.2024	17.12.2018
45.	CC240716 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	ORS	ORI	10 369	SOCIETE GENERALE PARIS							11 429	PLN	09.07.2024			10 011	PLN	09.07.2024	04.01.2019
46.	CC240716 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.075%	Krótką	ORS	ORI	-10 371	SOCIETE GENERALE PARIS	2 327	EUR			2 327	EUR			09.07.2024	2 330	EUR			09.07.2024	04.01.2019
47.	CC240722 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	28 706	J.P. MORGAN SECURITIES PLC							31 644	PLN	09.07.2024			28 149	PLN	09.07.2024	11.11.2019
48.	CC240722 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótką	ORS	ORI	-31 040	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	6 951	EUR			6 951	EUR			09.07.2024	6 600	EUR			09.07.2024	11.11.2019
49.	CC24073 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	ORS	ORI	9 446	SOCIETE GENERALE PARIS							10 412	PLN	09.07.2024			9 120	PLN	09.07.2024	25.05.2018
50.	CC24073 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.229%	Krótką	ORS	ORI	-9 495	SOCIETE GENERALE PARIS	2 130	EUR			2 130	EUR			09.07.2024	2 120	EUR			09.07.2024	25.05.2018
51.	CC240733 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	20 723	Santander Bank Polska S.A.							22 842	PLN	08.07.2024			20 360	PLN	08.07.2024	14.01.2021
52.	CC240733 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.590%	Krótką	ORS	ORI	-19 821	Santander Bank Polska S.A.	4 447	EUR			4 447	EUR			08.07.2024	4 500	EUR			08.07.2024	14.01.2021
53.	CC240738 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	48 031	SOCIETE GENERALE PARIS							52 952	PLN	09.07.2024			47 233	PLN	09.07.2024	22.08.2022
54.	CC240738 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.072%	Krótką	ORS	ORI	-44 518	SOCIETE GENERALE PARIS	9 986	EUR			9 986	EUR			09.07.2024	10 000	EUR			09.07.2024	22.08.2022
55.	CC240741 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	48 508	SOCIETE GENERALE PARIS							4 261	PLN	08.07.2024			51 400	PLN	08.07.2024	07.07.2023
56.	CC240741 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótką	ORS	ORI	-45 607	SOCIETE GENERALE PARIS	363	EUR			363	EUR			08.07.2024	10 000	EUR			08.07.2024	07.07.2023
57.	CC24075 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	ORS	ORI	16 310	SOCIETE GENERALE PARIS							17 978	PLN	09.07.2024			15 747	PLN	09.07.2024	06.07.2018
58.	CC24075 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.113%	Krótką	ORS	ORI	-16 018	SOCIETE GENERALE PARIS	3 593	EUR			3 593	EUR			09.07.2024	3 585	EUR			09.07.2024	06.07.2018
59.	CC24079 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	ORS	ORI	5 152	The Goldman Sachs Group Inc.							5 679	PLN	09.07.2024			4 974	PLN	09.07.2024	16.11.2018
60.	CC24079 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.110%	Krótką	ORS	ORI	-5 183	The Goldman Sachs Group Inc.	1 163	EUR			1 163	EUR			09.07.2024	1 160	EUR			09.07.2024	16.11.2018
61.	CC250113 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	7 841	BNP PARIBAS							8 837	PLN	20.01.2025			6 909	PLN	20.01.2025	16.01.2019
62.	CC250113 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 5.250%	Krótką	ORS	ORI	-8 207	BNP PARIBAS	1 864	EUR			1 864	EUR			20.01.2025	1 610	EUR			20.01.2025	16.01.2019
63.	CC250121 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	46 073	Santander Bank Polska S.A.							52 266	PLN	27.01.2025			45 385	PLN	27.01.2025	26.01.2021
64.	CC250121 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótką	ORS	ORI	-47 024	Santander Bank Polska S.A.	10 706	EUR			10 706	EUR			27.01.2025	10 000	EUR			27.01.2025	26.01.2021
65.	CC250123 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	46 060	BNP PARIBAS							52 253	PLN	27.01.2025			45 384	PLN	27.01.2025	27.01.2021
66.	CC250123 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótką	ORS	ORI	-47 023	BNP PARIBAS	10 705	EUR			10 705	EUR			27.01.2025	10 000	EUR			27.01.2025	27.01.2021
67.	CC250131 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	23 942	Santander Bank Polska S.A.							27 135	PLN	20.01.2025			23 585	PLN	20.01.2025	09.09.2022
68.	CC250131 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.915%	Krótką	ORS	ORI	-22 393	Santander Bank Polska S.A.	5 108	EUR			5 108	EUR			20.01.2025	5 000	EUR			20.01.2025	09.09.2022
69.	CC250132 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	26 757	Santander Bank Polska S.A.							30 284	PLN	20.01.2025			25 682	PLN	20.01.2025	28.09.2022
70.	CC250132 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR 0.915%	Krótką	ORS	ORI	-25 395	Santander Bank Polska S.A.	5 778	EUR			5 778	EUR			20.01.2025	5 400	EUR			20.01.2025	28.09.2022
71.	CC250215 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	22 848	J.P. MORGAN SECURITIES PLC							25 957	PLN	10.02.2025			22 310	PLN	10.02.2025	30.06.2020
72.	CC250215 Fundusz wykonuje płatności stałe 0% w EUR	Krótką	ORS	ORI	-21 868	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	5 000	EUR			5 000	EUR			10.02.2025	5 000	EUR			10.02.2025	30.06.2020
73.	CC250230 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	17 208	J.P. MORGAN SECURITIES PLC							19 572	PLN	17.02.2025			16 846	PLN	17.02.2025	22.10.2020
74.	CC250230 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M	Krótką	ORS	ORI	-19 612	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	114 011	CZK			114 011	CZK			17.02.2025	100 000	CZK			17.02.2025	22.10.2020
75.	CC250243 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	22 338	SOCIETE GENERALE PARIS							5 104	PLN	10.02.2025			23 195	PLN	10.02.2025	11.04.2022
76.	CC250243 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.735%	Krótką	ORS	ORI	-23 465	SOCIETE GENERALE PARIS	26 676	EUR			26 676	EUR			10.02.2025	5 000	EUR			10.02.2025	11.04.2022
77.	CC25093 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	ORS	ORI	13 843	The Goldman Sachs Group Inc.							16 182	PLN	09.09.2025			13 526	PLN	09.09.2025	09.08.2018
78.	CC25093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.265%	Krótką	ORS	ORI	-13 755	The Goldman Sachs Group Inc.	3 201	EUR			3 201	EUR			09.09.2025	3 175	EUR			09.09.2025	09.08.2018
79.	CC26014 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	53 223	J.P. MORGAN AG							63 050	PLN	19.01.2026			52 299	PLN	19.01.2026	19.01.2021
80.	CC26014 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótką	ORS	ORI	-54 085	J.P. MORGAN AG	12 652	EUR			12 652	EUR			19.01.2026	11 500	EUR			19.01.2026	19.01.2021
81.	CC26023 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	ORS	ORI	36 784	SOCIETE GENERALE PARIS							43 670	PLN	02.02.2026			36 285	PLN	02.02.2026	02.02.2021
OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI						Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)															
Specyficzne instrumenty: CIRS						Cross Currency Interest Swap															

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI
 Specyficzne instrumenty: CIRS

Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)
 Cross Currency Interest Swap

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2022 roku

strona 3 Tabela N-6						31.12.2022 --- 201 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
82.	CC26023 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M					Krótki	CRS	ORI	-37 612	SOCIETE GENERALE PARIS	8 808	EUR		PLN	02.02.2026	8 000	EUR			02.02.2026	02.02.2021
83.	CC26046 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	CRS	ORI	71 876	BNP PARIBAS				PLN	06.04.2026			70 641	PLN	06.04.2026	17.10.2022
84.	CC26046 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE					Krótki	CRS	ORI	-62 568	BNP PARIBAS		USD			06.04.2026	14 100	USD			06.04.2026	17.10.2022
85.	CC26058 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	CRS	ORI	13 584	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			16 359	PLN	27.05.2026			13 446	PLN	27.05.2026	27.05.2021
86.	CC26058 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EL0003M					Krótki	CRS	ORI	-14 092	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 328	EUR			27.05.2026	3 000	EUR			27.05.2026	27.05.2021
87.	CC26091 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	CRS	ORI	73 060	Santander Bank Polska S.A.			89 267	PLN	21.09.2026			72 480	PLN	21.09.2026	13.01.2021
88.	CC26091 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M					Krótki	CRS	ORI	-75 084	Santander Bank Polska S.A.	17 890	EUR			21.09.2026	16 000	EUR			21.09.2026	13.01.2021
89.	CC26094 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	CRS	ORI	25 952	Bank Polska Kasa Opieki S.A.			31 712	PLN	21.09.2026			25 774	PLN	21.09.2026	22.02.2021
90.	CC26094 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EL0003M					Krótki	CRS	ORI	-26 983	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 429	EUR			21.09.2026	5 750	EUR			21.09.2026	22.02.2021
91.	CC26121 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	CRS	ORI	9 496	SOCIETE GENERALE PARIS			11 697	PLN	02.12.2026			9 434	PLN	02.12.2026	22.03.2022
92.	CC26121 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.422%					Krótki	CRS	ORI	-8 422	SOCIETE GENERALE PARIS	2 034	EUR			02.12.2026	2 000	EUR			02.12.2026	22.03.2022
93.	CC270213 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	CRS	ORI	4 619	BNP PARIBAS			5 726	PLN	03.02.2027			4 561	PLN	03.02.2027	03.02.2022
94.	CC270213 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR-0.038%					Krótki	CRS	ORI	-4 107	BNP PARIBAS	998	EUR			03.02.2027	1 000	EUR			03.02.2027	03.02.2022
95.	CC270414 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	CRS	ORI	26 690	BNP PARIBAS			33 336	PLN	22.04.2027			25 816	PLN	22.04.2027	13.09.2021
96.	CC270414 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M					Krótki	CRS	ORI	-24 220	BNP PARIBAS	2 986 138	HUF			22.04.2027	2 000 000	HUF			22.04.2027	13.09.2021
97.	CC270916 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0003M					Krótki	CRS	ORI	70 890	Santander Bank Polska S.A.			21 537	EUR	08.09.2027			14 000	EUR	08.09.2027	07.07.2023
98.	CC270916 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	CRS	ORI	-63 849	Santander Bank Polska S.A.	1 860	PLN			08.09.2027	72 443	PLN			08.09.2027	07.07.2023
99.	CC271011 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	CRS	ORI	9 470	Santander Bank Polska S.A.			12 084	PLN	08.10.2027			9 313	PLN	08.10.2027	19.05.2022
100.	CC271011 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.051%					Krótki	CRS	ORI	-8 512	Santander Bank Polska S.A.	2 105	EUR			08.10.2027	2 000	EUR			08.10.2027	19.05.2022
101.	CC27105 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	CRS	ORI	4 660	SOCIETE GENERALE PARIS			1 235	PLN	08.10.2027			4 583	PLN	08.10.2027	27.10.2020
102.	CC27105 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.641%					Krótki	CRS	ORI	-3 893	SOCIETE GENERALE PARIS	968	EUR			08.10.2027	1 000	EUR			08.10.2027	27.10.2020
103.	CC271110 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	CRS	ORI	17 752	J.P. MORGAN AG			22 774	PLN	19.11.2027			17 350	PLN	19.11.2027	08.03.2021
104.	CC271110 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M					Krótki	CRS	ORI	-19 588	J.P. MORGAN AG	125 834	CZK			19.11.2027	100 000	CZK			19.11.2027	08.03.2021
105.	CC271112 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	CRS	ORI	17 910	BNP PARIBAS			22 986	PLN	19.11.2027			17 580	PLN	19.11.2027	16.04.2021
106.	CC271112 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M					Krótki	CRS	ORI	-19 588	BNP PARIBAS	125 834	CZK			19.11.2027	100 000	CZK			19.11.2027	16.04.2021
107.	CC27118 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	CRS	ORI	26 667	BNP PARIBAS			34 211	PLN	19.11.2027			26 064	PLN	19.11.2027	05.03.2021
108.	CC27118 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M					Krótki	CRS	ORI	-29 383	BNP PARIBAS	188 750	CZK			19.11.2027	150 000	CZK			19.11.2027	05.03.2021
109.	CC28042 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	CRS	ORI	14 058	J.P. MORGAN AG			18 291	PLN	28.04.2028			13 160	PLN	28.04.2028	19.08.2022
110.	CC28042 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EL0003M					Krótki	CRS	ORI	-13 165	J.P. MORGAN AG	3 272	EUR			28.04.2028	2 800	EUR			28.04.2028	19.08.2022
111.	CC29086 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 1.410%					Krótki	CRS	ORI	12 785	Santander Bank Polska S.A.			4 784	PLN	01.08.2029			12 687	PLN	01.08.2029	25.11.2022
112.	CC29086 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.410%					Krótki	CRS	ORI	-11 357	Santander Bank Polska S.A.	2 954	EUR			01.08.2029	2 700	EUR			01.08.2029	25.11.2022
113.	CC29087 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 1.410%					Krótki	CRS	ORI	21 710	Santander Bank Polska S.A.			8 084	PLN	01.08.2029			21 606	PLN	01.08.2029	09.12.2022
114.	CC29087 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.175%					Krótki	CRS	ORI	-19 038	Santander Bank Polska S.A.	4 959	EUR			01.08.2029	4 600	EUR			01.08.2029	09.12.2022
115.	CC32053 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M					Krótki	CRS	ORI	40 939	Santander Bank Polska S.A.			15 024	PLN	25.05.2032			39 185	PLN	25.05.2032	25.05.2022
116.	CC32053 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EL0003M					Krótki	CRS	ORI	-39 931	Santander Bank Polska S.A.	1 577	EUR			25.05.2032	8 500	EUR			25.05.2032	25.05.2022
117.	Forw ar Waluta CZK FW2209074 12.01.2023					Długa	Forw ar	ORI	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	562	PLN	2 890	CZK	12.01.2023	562	PLN	2 890	CZK	12.01.2023	12.01.2023
118.	Forw ar Waluta CZK FW2209136 12.01.2023					Krótki	Forw ar	ORI	2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 840	CZK	359	PLN	12.01.2023	1 840	CZK	359	PLN	12.01.2023	12.01.2023
119.	Forw ar Waluta CZK FW2209230 12.01.2023					Krótki	Forw ar	ORI	3	BNP PARIBAS	6 618	CZK	1 288	PLN	12.01.2023	6 618	CZK	1 288	PLN	12.01.2023	12.01.2023
120.	Forw ar Waluta CZK FW2209287 12.01.2023					Długa	Forw ar	ORI	-4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 811	PLN	19 600	CZK	12.01.2023	3 811	PLN	19 600	CZK	12.01.2023	12.01.2023
121.	Forw ar Waluta CZK FW2209317 12.01.2023					Krótki	Forw ar	ORI	-1	BNP PARIBAS	2 693	CZK	522	PLN	12.01.2023	2 693	CZK	522	PLN	12.01.2023	12.01.2023
122.	Forw ar Waluta CZK FW2209475 12.01.2023					Długa	Forw ar	ORI	3	BNP PARIBAS	676	PLN	3 500	CZK	12.01.2023	676	PLN	3 500	CZK	12.01.2023	12.01.2023
123.	Forw ar Waluta CZK FW2209584 12.01.2023					Krótki	Forw ar	ORI	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 524	CZK	488	PLN	12.01.2023	2 524	CZK	488	PLN	12.01.2023	12.01.2023
124.	Forw ar Waluta CZK FW2300268 12.01.2023					Długa	Forw ar	ORI	-197	BNP PARIBAS	12 802	PLN	64 900	CZK	12.01.2023	12 802	PLN	64 900	CZK	12.01.2023	12.01.2023
125.	Forw ar Waluta CZK FW2300276 12.01.2023					Krótki	Forw ar	ORI	4	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 480	CZK	291	PLN	12.01.2023	1 480	CZK	291	PLN	12.01.2023	12.01.2023
126.	Forw ar Waluta EUR FW2209729 04.01.2023					Długa	Forw ar	ORI	-7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 388	PLN	2 000	EUR	04.01.2023	9 388	PLN	2 000	EUR	04.01.2023	04.01.2023

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

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2022 roku

strona 4 Tabela N-6																31.12.2022 --- 201 pozycji ---										
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE																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 (wypięcenia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	kwota	waluta	kwota	waluta	kwota	waluta															
127.	Forw	Waluta	ELUR	FW2209848	04.01.2023	Krótki	Forward	ORI	16	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	585	ELUR	2 760	PLN	04.01.2023	585	ELUR	2 760	PLN	04.01.2023	04.01.2023					
128.	Forw	Waluta	ELUR	FW2209907	03.04.2023	Krótki	Forward	ORI	3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	280	ELUR	1 335	PLN	03.04.2023	280	ELUR	1 335	PLN	03.04.2023	03.04.2023					
129.	Forw	Waluta	ELUR	FW2209908	03.04.2023	Długi	Forward	ORI	-417	SOCIETE GENERALE PARIS	238 260	PLN	50 000	ELR	03.04.2023	238 260	PLN	50 000	ELR	03.04.2023	03.04.2023					
130.	Forw	Waluta	HUF	FW2209467	11.01.2023	Krótki	Forward	ORI	-7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	23 356	HUF	266	PLN	11.01.2023	23 356	HUF	266	PLN	11.01.2023	11.01.2023					
131.	Forw	Waluta	USD	FW2207898	17.03.2023	Krótki	Forward	ORI	4 605	BNP PARIBAS	10 098	USD	49 397	PLN	17.03.2023	10 098	USD	49 397	PLN	17.03.2023	17.03.2023					
132.	Forw	Waluta	USD	FW2209894	17.01.2023	Długi	Forward	ORI	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	884	PLN	200	USD	17.01.2023	884	PLN	200	USD	17.01.2023	17.01.2023					
133.	FR2305 FRA	3x6	Societe Generale Paris			Długi	FRA	SZP	-7	SOCIETE GENERALE PARIS	1	ELUR	17 000	ELR	22.02.2023	17 000	ELUR	17 000	ELR	22.02.2023	18.11.2022					
134.	FR2403 FRA	12x15	Goldman Sachs Bank Europe SE			Długi	FRA	SZP	-512	Goldman Sachs Bank Europe SE	556	PLN	400 000	PLN	08.12.2023	400 000	PLN	400 000	PLN	08.12.2023	06.12.2022					
135.	FR2412 FRA	21x24	Goldman Sachs Bank Europe SE			Krótki	FRA	ORI	613	Goldman Sachs Bank Europe SE	697	PLN	400 000	PLN	06.09.2024	400 000	PLN	400 000	PLN	06.09.2024	06.12.2022					
136.	Futures	DUH3	08.03.2023	DE0000CYTC07	DE0000CYTC07	Krótki	Future	ORI	-68 228	Eurex Exchange					08.03.2023					08.03.2023	08.03.2023					
137.	CZ3012 Fundusz w wykonuje płatności stałe w ELUR-0.496% / CZ3012 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	360	SOCIETE GENERALE PARIS	50	ELUR	27	ELR	19.01.2023	10 000	ELUR	10 000	ELR	19.01.2023	13.08.2019					
138.	CZ3016 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBORUM / CZ3016 Fundusz otrzymuje płatności					Długi	IRS	SZP	-1 179	BNP PARIBAS	7 473	CZK	1 399	CZK	06.01.2023	200 000	CZK	200 000	CZK	06.01.2023	06.01.2021					
139.	CZ3021 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBORUM / CZ3021 Fundusz otrzymuje					Długi	IRS	SZP	-556	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 777	CZK	892	CZK	10.02.2023	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2023	10.02.2021					
140.	CZ30319 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 1.645% / CZ30319 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	61	The Goldman Sachs Group Inc.	32	USD	46	USD	17.03.2023	4 000	USD	4 000	USD	17.03.2023	15.11.2019					
141.	CZ30322 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 1.650% / CZ30322 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	45	The Goldman Sachs Group Inc.	24	USD	35	USD	17.03.2023	3 000	USD	3 000	USD	17.03.2023	15.11.2019					
142.	CZ30326 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 0.962% / CZ30326 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	149	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	24	USD	58	USD	17.03.2023	5 000	USD	5 000	USD	17.03.2023	03.03.2020					
143.	CZ3033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.893% / CZ3033 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	-27	The Goldman Sachs Group Inc.	33	USD	27	USD	17.03.2023	2 300	USD	2 300	USD	17.03.2023	04.07.2018					
144.	CZ30330 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / CZ30330 Fundusz otrzymuje płatności					Długi	IRS	SZP	-669	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	166	USD	12	USD	17.03.2023	14 300	USD	14 300	USD	17.03.2023	04.08.2020					
145.	CZ30340 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 5.135% / CZ30340 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	-1 304	BNP PARIBAS	10 414	CZK	3 625	CZK	02.03.2023	200 000	CZK	200 000	CZK	02.03.2023	02.03.2022					
146.	CZ30411 Fundusz w wykonuje płatności stałe w ELUR-0.009% / CZ30411 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	235	J.P. MORGAN AG		ELUR	51	ELR	28.04.2023	5 000	ELUR	5 000	ELR	28.04.2023	12.04.2022					
147.	CZ30412 Fundusz w wykonuje płatności stałe w ELUR-0.297% / CZ30412 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	172	SOCIETE GENERALE PARIS	14	ELUR	51	ELR	28.04.2023	5 000	ELUR	5 000	ELR	28.04.2023	19.05.2022					
148.	CZ30613 Fundusz w wykonuje płatności stałe w ELUR-0.515% / CZ30613 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	81	J.P. MORGAN AG	5	ELUR	12	ELR	07.06.2023	1 000	ELUR	1 000	ELR	07.06.2023	30.11.2020					
149.	CZ30618 Fundusz w wykonuje płatności stałe w ELUR-0.440% / CZ30618 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	349	J.P. MORGAN AG	20	ELUR	55	ELR	07.06.2023	4 500	ELUR	4 500	ELR	07.06.2023	19.10.2021					
150.	CZ30722 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w ELUR-0.924% / CZ30722 Fundusz otrzymuje płatności					Długi	IRS	SZP	-1 273	J.P. MORGAN AG	585	ELUR	313	ELR	07.07.2023	35 000	ELUR	35 000	ELR	07.07.2023	19.07.2022					
151.	CZ30828 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBORUM / CZ30828 Fundusz otrzymuje płatności					Długi	IRS	SZP	-2 621	J.P. MORGAN AG	287 148	HUF	51 400	HUF	23.08.2023	2 000 000	HUF	2 000 000	HUF	23.08.2023	22.09.2021					
152.	CZ40719 Fundusz w wykonuje płatności stałe w ELUR-0.210% / CZ40719 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	1 404	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	23	ELUR	286	ELR	09.07.2024	5 500	ELUR	5 500	ELR	09.07.2024	11.11.2019					
153.	CZ40734 Fundusz w wykonuje płatności stałe w ELUR-0.501% / CZ40734 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	2 815	J.P. MORGAN AG	100	ELUR	521	ELR	09.07.2024	10 000	ELUR	10 000	ELR	09.07.2024	19.01.2021					
154.	CZ50128 Fundusz w wykonuje płatności stałe w ELUR-0.490% / CZ50128 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	2 491	BNP PARIBAS	95	ELUR	457	ELR	20.01.2025	6 500	ELUR	6 500	ELR	20.01.2025	29.01.2021					
155.	CZ5062 Fundusz w wykonuje płatności stałe w ELUR-0.471% / CZ5062 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	1 079	J.P. MORGAN AG	35	ELUR	206	ELR	24.06.2025	2 500	ELUR	2 500	ELR	24.06.2025	30.11.2020					
156.	CZ5072 Fundusz w wykonuje płatności stałe w ELUR-1.409% / CZ5072 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	476	BNP PARIBAS	106	ELUR	212	ELR	14.07.2025	2 500	ELUR	2 500	ELR	14.07.2025	07.07.2022					
157.	CZ60415 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 1.374% / CZ60415 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	3 483	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	418	USD	1 268	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	20.08.2019					
158.	CZ60440 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / CZ60440 Fundusz otrzymuje płatności					Długi	IRS	SZP	-5 450	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 455	USD	131	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	09.09.2020					
159.	CZ6092 Fundusz w wykonuje płatności stałe w ELUR-0.415% / CZ6092 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	9 273	J.P. MORGAN AG	249	ELUR	1 862	ELR	20.09.2026	15 000	ELUR	15 000	ELR	20.09.2026	13.01.2021					
160.	CZ6093 Fundusz w wykonuje płatności stałe w ELUR-0.309% / CZ6093 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	3 598	J.P. MORGAN AG	74	ELUR	745	ELR	20.09.2026	6 000	ELUR	6 000	ELR	20.09.2026	22.02.2021					
161.	CZ8041 Fundusz w wykonuje płatności stałe w ELUR-1.691% / CZ8041 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	990	J.P. MORGAN AG	289	ELUR	518	ELR	28.04.2028	3 000	ELUR	3 000	ELR	28.04.2028	19.08.2022					
162.	CZ8059 Fundusz w wykonuje płatności stałe w ELUR-1.978% / CZ8059 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	492	J.P. MORGAN AG	234	ELUR	348	ELR	29.05.2028	2 000	ELUR	2 000	ELR	29.05.2028	05.07.2022					
163.	CZ2053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w ELUR-1.702% / CZ2053 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	4 415	SOCIETE GENERALE PARIS	1 448	ELUR	2 543	ELR	25.05.2032	8 500	ELUR	8 500	ELR	25.05.2032	23.05.2022					
164.	CM2048 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / CM2048 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	1 781	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	83	USD	163	USD	03.04.2042	1 000	USD	1 000	USD	03.04.2042	04.05.2020					
165.	FR23082 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.707% / FR23082 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	-1 081	Santander Bank Polska S.A.	4 422	PLN	3 234	PLN	22.08.2023	60 000	PLN	60 000	PLN	22.08.2023	22.08.2022					
166.	FR23101 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORUM / FR23101 Fundusz otrzymuje płatności					Długi	IRS	SZP	-4 483	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 188	PLN	539	PLN	25.10.2023	70 000	PLN	70 000	PLN	25.10.2023	31.03.2020					
167.	FR23108 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.580% / FR23108 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	3 947	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 106	PLN	5 188	PLN	25.10.2023	70 000	PLN	70 000	PLN	25.10.2023	28.02.2020					
168.	FR23113 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.980% / FR23113 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	971	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 194	PLN	2 164	PLN	03.11.2023	30 000	PLN	30 000	PLN	03.11.2023	13.01.2022					
169.	FR23116 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 3.070% / FR23116 Fundusz otrzymuje płatności					Krótki	IRS	ORI	17 227	The Goldman Sachs Group Inc.	12 280	PLN	30 003	PLN	08.11.2023	400 000	PLN	400 000	PLN	08.11.2023	08.11.2021					
170.	FR240550 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORUM / FR240550 Fundusz otrzymuje płatności					Długi	IRS	SZP	-1 598	mBank S.A.	2 150	PLN	452	PLN	24.05.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	24.05.2024	27.05.2021					
171.	FR240553 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBORUM / FR240553 Fundusz otrzymuje płatności					Długi	IRS	SZP	-2 435	Santander Bank Polska S.A.	3 234	PLN	647	PLN	27.05.2024	30 000	PLN	30 000	PLN	27.05.2024	08.06.2021					

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI
SZP
Specyficzne instrumenty: Forward
IRS
FRA
Future
Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)
Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)
Terminowa wymiana walut (FX Forward)
Interest Rate Swap
Forward Rate Agreement
Giełdowy kontrakt future

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2022 roku

strona 5 Tabela N-6		31.12.2022 --- 201 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu u 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 wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania 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.	R241030 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / R241030 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.465%	Długa	IRS	SZP	-2 446	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2 805	PLN	186	PLN	25.10.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	25.10.2024	30.06.2020
173.	R25033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / R25033 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	2 750	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	390	PLN	3 366	PLN	31.03.2025	20 000	PLN	20 000	PLN	31.03.2025	13.05.2020
174.	R270410 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / R270410 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	6 323	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 110	PLN	8 327	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020
175.	R270411 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / R270411 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	6 310	Santander Bank Polska S.A.	1 125	PLN	8 327	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020
176.	R270416 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / R270416 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	10 615	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 763	PLN	13 878	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	18.05.2020
177.	R270418 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.256% / R270418 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	9 419	SOCIETE GENERALE PARIS	3 140	PLN	13 878	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	31.03.2021
178.	R27044 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / R27044 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	10 593	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 788	PLN	13 878	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	28.04.2020
179.	R27063 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / R27063 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	5 221	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	863	PLN	6 868	PLN	07.06.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	07.06.2027	17.06.2020
180.	R27065 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.688% / R27065 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	7 313	ING Bank Śląski S.A.	1 203	PLN	9 615	PLN	07.06.2027	35 000	PLN	35 000	PLN	07.06.2027	18.06.2020
181.	R28032 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / R28032 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	5 305	SOCIETE GENERALE PARIS	2 212	PLN	8 377	PLN	13.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	13.03.2028	19.04.2021
182.	R28037 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.645% / R28037 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	10 175	J.P. MORGAN AG	4 935	PLN	16 754	PLN	13.03.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	13.03.2028	12.08.2021
183.	R280420 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / R280420 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Długa	IRS	SZP	-7 341	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	15 072	PLN	6 512	PLN	25.04.2028	45 000	PLN	45 000	PLN	25.04.2028	10.05.2019
184.	R280431 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / R280431 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	4 801	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 074	PLN	6 699	PLN	25.04.2028	20 000	PLN	20 000	PLN	25.04.2028	16.09.2020
185.	R280436 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / R280436 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	6 147	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 171	PLN	8 373	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	23.09.2020
186.	R30031 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / R30031 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	7 331	J.P. MORGAN AG	2 298	PLN	11 281	PLN	05.03.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.03.2030	05.02.2021
187.	R300610 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / R300610 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	12 344	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2 591	PLN	17 968	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	24.06.2020
188.	R30062 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.854% / R30062 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	6 116	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 366	PLN	8 984	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	18.06.2020
189.	R300626 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / R300626 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Długa	IRS	SZP	-4 738	Goldman Sachs Bank Europe SE	8 984	PLN	3 097	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	21.05.2021
190.	R300634 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / R300634 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	8 245	J.P. MORGAN AG	3 215	PLN	13 476	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	22.07.2021
191.	R300636 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.693% / R300636 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	7 572	J.P. MORGAN AG	4 061	PLN	13 476	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	11.08.2021
192.	R300638 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / R300638 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	7 481	mBank S.A.	4 175	PLN	13 476	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	12.08.2021
193.	R300641 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.750% / R300641 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	9 949	Santander Bank Polska S.A.	5 598	PLN	17 968	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	12.08.2021
194.	R300645 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / R300645 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	SZP	-2 109	Goldman Sachs Bank Europe SE	8 984	PLN	6 398	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	01.02.2022
195.	R300647 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.050% / R300647 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	SZP	-3 067	mBank S.A.	13 476	PLN	9 717	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	02.02.2022
196.	R300650 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.200% / R300650 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	SZP	-2 781	J.P. MORGAN AG	13 476	PLN	10 077	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	10.03.2022
197.	R300655 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.300% / R300655 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	SZP	-453	Goldman Sachs Bank Europe SE	8 984	PLN	8 477	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	11.04.2022
198.	R30109 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.838% / R30109 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	8 070	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 410	PLN	14 430	PLN	25.10.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	25.10.2030	18.05.2021
199.	R310316 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.727% / R310316 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	7 050	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 883	PLN	12 774	PLN	19.03.2031	25 000	PLN	25 000	PLN	19.03.2031	19.03.2021
200.	R31051 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 2.043% / R31051 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	15 384	SOCIETE GENERALE PARIS	11 033	PLN	30 659	PLN	26.05.2031	60 000	PLN	60 000	PLN	26.05.2031	25.05.2021
201.	OIS26042 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 0.017% / OIS26042 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótką	IRS	ORI	-44	J.P. MORGAN AG		USD	292	USD	06.04.2026	15 000	USD	15 000	USD	06.04.2026	17.10.2022
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		ORI	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI)														
Specyficzne instrumenty: IRS		SZP	Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)														
			Interest Rate Swap														

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

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

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka									
31.12.2022									
AKTYWNE kontrakty BSB: 2									
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys. PLN)
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	40 010	PLN	2	0.91%	WZ1126	PL0000113130	40 953
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	5 461	PLN	2	0.12%	WZ1127	PL0000114559	5 707
2. - pozycji. PODSUMOWANIE									45 471
									1.03%

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego – nie było takich transakcji

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

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)									
31.12.2022									
AKTYWNE kontrakty SBB: 6									
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys. PLN)
1.	NWAI Dom Maklerski S.A.	SBB	46 339	PLN	23	1.06%	FP270601	PL0000000043	60 000
2.	NWAI Dom Maklerski S.A.	SBB	35 724	PLN	16	0.81%	FP310601	PL00000500328	40 000
3.	J.P. Morgan AG	SBB	73 100	PLN	Bez terminu	1.67%	IZ0823	PL00000105359	50 000
4.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	77 438	PLN	12	1.77%	FP310601	PL00000500328	85 000
5.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	54 187	PLN	12	1.24%	FP280301	PL00000500310	70 000
6.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	288 567	PLN	5	6.58%	WZ1127	PL0000114559	300 000
6. - pozycji. PODSUMOWANIE									575 355
									13.13%

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)									
31.12.2021									
AKTYWNE kontrakty SBB: 9									
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys. PLN)
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	99 971	PLN	10	2.13%	WZ0524	PL0000110615	100 317
2.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	34 546	PLN	3	0.73%	WZ1126	PL0000113130	35 000
3.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	SBB	27 712	PLN	7	0.59%	FP250701	PL00000500286	30 000
4.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	SBB	109 420	PLN	7	2.33%	FP270401	PL00000500260	120 000
5.	BNP PARIBAS	SBB	199 691	PLN	7	4.25%	WZ0524	PL0000110615	200 000
6.	BNP PARIBAS	SBB	13 833	PLN	4	0.29%	WZ1126	PL0000113130	14 000
7.	J.P. Morgan AG	SBB	80 281	PLN	Bez terminu	1.71%	FP270401	PL00000500260	100 000
8.	J.P. Morgan AG	SBB	157 536	PLN	5	3.35%	FP300601	PL00000500278	200 000
9.	J.P. Morgan AG	SBB	119 062	PLN	Bez terminu	2.53%	WZ0124	PL0000107454	132 000
9. - pozycji. PODSUMOWANIE									842 052
									17.91%

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) Zestawienie walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		4 384 142		4 700 826
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		11 847		29 077
EUR	797	3 741	3 567	16 407
PLN	8 085	8 085	12 649	12 649
USD	5	21	5	21
2. Należności		250 076		520
CZK	810	175	2 715	502
EUR	24 007	112 589	2	9
PLN	137 312	137 312	9	9
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back		45 471		0
PLN	45 471	45 471	0	0
4. Składniki lokat notowanych na aktyw nym rynku, w tym:		2 097 322		2 002 729
- dłużne papiery wartościowe		2 097 322		2 002 729
CZK	764 032	148 375	952 116	176 142
EUR	161 021	755 174	189 076	869 639
HUF	6 544 865	76 693	6 233 504	77 694
PLN	860 161	860 161	722 735	722 735
USD	58 366	256 919	38 551	156 519
5. Składniki lokat nienotowanych na aktyw nym rynku, w tym:		1 979 426		2 668 500
CZK	59	12	8 485	1 569
EUR	-117 874	-552 810	-4 835	-22 241
HUF	-6 115 726	-71 663	-8 965 000	-111 740
PLN	1 119 584	1 119 584	272 846	272 846
USD	-43 981	-193 597	291	1 178
- dłużne papiery wartościowe		1 677 900		2 526 888
EUR	28 195	132 229	82 595	379 887
PLN	1 545 671	1 545 671	2 147 001	2 147 001
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 094 326		1 014 552
CZK	852 091	165 476	1 131 718	209 367
EUR	143 458	672 797	186 428	857 458
HUF	224 244	2 628	114 996	1 435
PLN	247 233	247 233	-86 814	-86 814
USD	1 407	6 192	8 155	33 106

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

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2022			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	2 093	0	0
Dłużne papiery wartościowe	88 532	0	0	36 050
Instrumenty pochodne	0	20 459	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 wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2021			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	127	1 760	0	0
Dłużne papiery wartościowe	33 883	0	0	4 471
Instrumenty pochodne	0	10 121	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 spółnego 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

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	-12 591	11 602	-4 272	-34 042
Instrumenty pochodne	764	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	-12 027	9 989	-4 272	-34 042
Listy zastawne	-1 328	1 613	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-30 810	141 113	-38 010	-2 530
Listy zastawne	-275	-9 328	355	-895
Instrumenty pochodne	-21 953	173 821	-42 109	126 152
Dłużne papiery wartościowe	-8 582	-23 380	3 744	-127 787
Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	-43 401	152 715	-42 282	-36 572

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

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Subfundusz ponosi swoje koszty działalności (inwestycyjne i operacyjne samodzielnie). Jednakże – zgodnie ze Statutem Funduszu – określone koszty są ponoszone (lub zwracane Subfunduszowi). Ponadto, część kosztów obsługi Subfunduszu (które, zgodnie ze Statutem, nie obciążają Subfunduszu) 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 poziome 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.

Fundusz wypłaca Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie każdym z subfunduszy (naliczane codziennie odrębnie w każdym z subfunduszy). Wynagrodzenie wyliczane jest dla jednostek uczestnictwa każdej kategorii odrębnie.

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

- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa.
- Zmiany stawki wynagrodzenia stałego w okresie sprawozdawczym (i po dacie bilansowej):

kat. JU	Stawka wynagrodzenia	Obowiązuje od	Do
A	0.45%	1.02.2021	31.12.2021
A	0.45%	1.01.2022	30.04.2022
A	0.65%	1.05.2022	31.07.2022
A	0.70%	1.08.2022	--
B	1.00%	1.11.2021	31.08.2022
B	0.91%	1.09.2022	--
E	0.45%	1.02.2021	31.12.2021
E	0.45%	1.01.2022	30.04.2022
E	0.65%	1.05.2022	31.07.2022
E	0.70%	1.08.2022	--
F	0.45%	1.02.2021	31.12.2021
F	0.45%	1.01.2022	30.04.2022
F	0.65%	1.05.2022	31.07.2022
F	0.70%	1.08.2022	--
I	0.45%	1.02.2021	31.12.2021
I	0.45%	1.01.2022	30.04.2022
I	0.65%	1.05.2022	31.07.2022
I	0.70%	1.08.2022	--
J	0.45%	1.02.2021	31.12.2021
J	0.80%	1.01.2022	--
K	0.36%	15.04.2021	31.12.2021
K	0.36%	1.01.2022	30.04.2022
K	0.52%	1.05.2022	31.07.2022
K	0.56%	1.08.2022	--
L	0.45%	1.02.2021	31.12.2021
L	0.30%	1.01.2022	--
P	0.60%	1.11.2021	--

- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni Dzień Wyceny – według obowiązującej stawki.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane.

	rok 2022	rok 2021
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	20 234	20 360

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

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

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

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

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

Koszty zostały zaprezentowane w niniejszej nocie-11 oraz w części sprawozdania 'Rachunek Wyniku z Operacji'. W roku 2022 weszła w życie zmiana w Statucie, zgodnie z którą w Subfunduszu rozszerzono (wobec wcześniejszych zasad) katalog kosztów, które mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu (w tym m.in. wynagrodzenie depozytariusza, wynagrodzenie audytora i wynagrodzenie za prowadzenie rejestru uczestników). Dla poszczególnych rodzajów kosztów wprowadzone zostały także limity [w przypadku, gdy opłaty, wynagrodzenia odpowiednio przekroczyłyby taki limit – nadwyżkę pokryje Towarzystwo]. Wdrażanie pokrywania kosztów przez Subfundusz odbywa się stopniowo.

Zasady obowiązujące wcześniej (do 31.08.2022 – zmienione w trakcie roku bilansowego – ogłoszeniem z 1.06.2022 – zmiany weszły w życie po 3 miesiącach):

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

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie subfunduszem – ujawniane szczegółowo w niniejszej nocie.
- (ii) koszty obsługi transakcji na aktywach subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu:
 - a) opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
 - b) opłaty i prowizje bankowe (z zastrzeżeniem odmiennych zasad w odniesieniu do depozytariusza),
 - c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych, rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
 - d) koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych,
 - e) opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
- (iii) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z subfunduszem:
 - a) opłaty sądowe i notarialne,
 - b) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
 - c) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
 - d) podatki,
- (iv) koszty likwidacji;

(v) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu

Koszty określone powyżej (iii)(b) i (v) są pokrywane przez subfundusz do progu 0.1 % aktywów netto subfunduszu, a ewentualna nadwyżkę pokrywa (zwraca subfunduszowi) Towarzystwo. Są to koszty limitowane.

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

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Wartość Aktywów Netto	3 289 816 tys. zł	3 686 274 tys. zł	4 112 888 tys. zł
Wartość JU A [zł]	13.64	12.85	12.98
Wartość JU E, F [zł]	1 000.00	1 000.00	100.00
Wartość JU I [zł]	105.01	98.90	100.00
Wartość JU J, K [zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00
Wartość JU L [zł]	1 058.28	1 000.00	1 000.00
Wartość JU B, P [zł]	1 000.00	1 000.00	--

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

Informacje dodatkowe

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

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej

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

W niniejszym podrozdziale zaprezentowane zostają:

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

Poziomy wartości godziwej

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

Poziomy ustalania wartości godziwej		
określenie poziomu	wartość składników aktywów / zobowiązań (wartość ujemna) [tys. zł]	udział w aktywach
Poziom 1	835 305	19.1%
Dłużne skarbowe	831 543	19.0%
Waluty	3 762	0.1%
Poziom 2	3 245 204	74.0%
Dłużne skarbowe	1 580 911	36.1%
Dłużne inne	1 362 768	31.1%
instrumenty pochodne OTC	301 525	6.9%
instrumenty pochodne OTC (--)	-76 481	
Poziom 3	0	0.0%

Wyjaśnienia do tabeli:

- Struktura instrumentów finansowych – w podziale uwzględniającym sposób szacowania wartości godziwej:
 - Poziom 1 wycena według danych z aktywnego rynku,
 - Poziom 2 wycena z zastosowaniem modelu – z wykorzystaniem obserwowalnych danych rynkowych,
 - Poziom 3 wycena z zastosowaniem modelu – z wykorzystaniem głównie danych innych niż obserwowalne dane rynkowe.
- Prezentowane są kategorie instrumentów finansowych – zgodnie z ich występowaniem w portfelu lokat, bez uwzględnienia środków pieniężnych.
- W zestawieniu uwzględnione są (jeśli występują) instrumenty finansowe o wartości ujemnej na datę bilansową (wyodrębnione i stanowią zobowiązanie – nie są uwzględniane w sumie aktywów dla danego poziomu).

- Jeżeli występują przypadki instrumentów dłużnych wycenianych z użyciem kursów z rynku transakcji bezpośrednich – za pośrednictwem kursu *Bloomberg Generic Price* (BGN) od Dostawcy Cen – wartości takie są uwzględnione wraz z innymi instrumentami (w części dla Poziomu 2) oraz dodatkowo wartość sumaryczna jest wyodrębniona.
- W odniesieniu do giełdowych instrumentów pochodnych: nie są one przedstawiane w sprawozdaniu w wycenie wynikającej z kursów rynkowych (ekspozycja), a poprzez wartość złożonych depozytów zabezpieczających. W związku z tym w powyższej tabeli ta grupa instrumentów nie jest prezentowana. Kwota depozytu zabezpieczającego ustalana jest przez odpowiednie izby rozliczające i wynika z wartości na rynku. Wartość bilansowa instrumentów jest uznawana za wartość oszacowania według danych rynkowych (szacowanie wartości godziwej poziomu 1).

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

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

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

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

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

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

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

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

Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów

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

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

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

Lp	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość w tys. zł	Przeniesienie między poziomami	Przyczyna przeniesienia
1	Bank Gospodarstwa Krajowego	2030/06/05	3 317	II->I	Spełnione kryterium istotności obrotu
2	Bank Gospodarstwa Krajowego	2025/07/03	418	II->I	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') opisane są stosowane modele.

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

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

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

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

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 Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

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

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

F Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

W portfelu lokat na datę bilansową nie ma przypadków instrumentów, dla których występuje odpis aktualizujący wartość instrumentu.

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

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

H Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu zgodnie z Ustawą oraz polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Statucie Funduszu, mając na uwadze ograniczenia inwestycyjne określone w ww. dokumentach. W okresie sprawozdawczym zidentyfikowano 1 krótkotrwałe przekroczenie ograniczenia inwestycyjnego określonego w art. 104 ust. 5 Ustawy: „Fundusz inwestycyjny otwarty nie może nabyć więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.” Przekroczenie nastąpiło w wyniku nabycia papierów dłużnych.

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

I Inne informacje

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

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

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz *Pekao Spokojna Inwestycja* wydzielony w funduszu *Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

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

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 17 grudnia 2009 roku.

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

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

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

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

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