

**Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
Spółka Akcyjna**

01-066 Warszawa, ul. Żubra 1

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU
INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2023 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe
31.12.2023

* Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do połączonego sprawozdania finansowego 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 2023, poz. 120*, 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 2023 o wartości 5 161 130 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2023 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 5 024 689 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 wykazujący wynik z operacji w kwocie 321 311 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 2023) kończący się 31 grudnia 2023, 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 Czumaj
Główny Księgowy Funduszy
Dyr. Departamentu Księgowości
Funduszy

Spis treści

Zestawienie lokat	
Tabela główna	
Tabele uzupełniające	
Tabele dodatkowe	
Bilans	
Rachunek wyniku z operacji	
Zestawienie zmian w aktywach netto	
Noty objaśniające	
Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu	
Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu	
Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A.	
Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym	
Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych	
Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu	
Wartości szacunkowe	
Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji	
Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego	
Nota - 2 Należności Subfunduszu	
Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu	
Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	
Nota - 5 Ryzyka	
Nota - 6 Instrumenty pochodne	
Nota - 7 Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych	
Nota - 8 Kredyty i pożyczki	
Nota - 9 Waluty i różnice kursowe	
Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja	
Nota - 11 Koszty Subfunduszu	
Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	
Informacje dodatkowe	
A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym	
B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym	
C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej	
Poziomy wartości godziwej	
Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów	
Opisy techniki wyceny i danych wejściowych	
D Dokonane korekty błędów podstawowych	
E Dokonane korekty błędów podstawowych	
F Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych	
G Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu	
H Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych	
I Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych	
J Inne informacje	
Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy	
Nazwa Subfunduszu, zarządzający	

Zestawienie lokat

Tabela główna

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2023

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2023			31.12.2022		
	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	460 876	448 357	7.70%	242 469	233 687	5.34%
Dłużne papiery wartościowe	4 499 708	4 459 090	76.70%	3 616 187	3 541 535	80.72%
Instrumenty pochodne	0	253 683	4.34%	0	225 044	5.09%
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:	4 960 584	5 161 130	88.74%	3 858 656	4 000 266	91.15%

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												188 700	188 819	3.24%
1. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS1690669574)	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	27.08.2024	0.75%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	100 000.	240.	102 919	102 532	1.76%	
2. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2495085784)	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.06.2025	2.13%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	200 000.	100.	85 781	86 287	1.48%	
Aktywny rynek regulowany												0	0	0.00%
Nenotowane na aktywnym rynku												272 176	259 538	4.46%
3. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00218)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	10.09.2025	6.28%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	4 225.	780.	3 266	3 276	0.06%	
4. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00540)	Nenotowane 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.	26 650	24 993	0.43%	
5. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00557)	Nenotowane 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	62 224	1.07%	
6. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00267)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	24.02.2027	7.29%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	15 726.	15 740	16 180	0.28%	
7. PKO Bank Hipoteczny S.A. (PLPKOHP00090)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	25.07.2025	6.29%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	19.	9 490	9 639	0.17%	
8. ING Bank Hipoteczny S.A. (XS2063297423)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Hipoteczny S.A.	Polska	10.10.2024	6.11%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	20.	9 931	10 148	0.17%	
9. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00192)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	20.09.2024	6.39%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	200.	201	204	0.00%	
10. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLBPHHP00242)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	29.10.2024	4.54%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	800.	3 720	3 511	0.06%	
11. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00367)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	28.02.2029	3.50%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	5 000.	23 333	22 745	0.39%	
12. mBank Hipoteczny S.A. (PLRHNHP00383)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank Hipoteczny S.A.	Polska	30.05.2029	3.20%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	5 000.	21 608	22 134	0.38%	
13. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2641919639)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	29.06.2026	6.66%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	60.	30 000	30 027	0.52%	
14. PKO Bank Hipoteczny S.A. (XS2583335943)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny S.A.	Polska	09.02.2026	6.49%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500 000.	68.	34 000	34 314	0.59%	
15. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600013)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	27.08.2026	6.49%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 000.	10 000	10 069	0.17%	
16. Pekao Bank Hipoteczny S.A. (PLL100600021)	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Bank Hipoteczny S.A.	Polska	30.05.2028	6.94%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1 000.	10 000.	10 000	10 074	0.17%	
Suma:											460 876	448 357	7.70%	

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<i>O terminie wykupu do 1 roku</i>									705 279	709 329	12.20%
<i>Bony pieniężne</i>									0	0	0.00%
<i>Bony skarbowe</i>									0	0	0.00%
<i>Inne</i>									0	0	0.00%
<i>Obbligacje</i>									705 279	709 329	12.20%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>									305 605	305 109	5.26%
1. Skarb Państwa (Polska) US857524AC63	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	22.01.2024	4.00 (Stały kupon)	1 000.	95	365	380	0.01%
2. WZ0124 PL0000107454	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2024	6.70 (Zmienny kupon)	1 000.	569	544	587	0.01%
3. WZ0524 PL0000110615	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	40846	40 900	41 246	0.71%
4. PS1024 PL0000111720	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.10.2024	2.25 (Stały kupon)	1 000.	300	309	295	0.01%
5. Republika Chorwacji XS0997000251	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Chorwacji	Chorwacja	26.01.2024	6.00 (Stały kupon)	1 000.	65000	263 487	262 601	4.52%
<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>									399 674	404 220	6.94%
6. Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	26.06.2024	7.02 (Zmienny kupon)	100 000.	1427	141 341	143 563	2.47%
7. Miasto Łódź Seria LODZ0924	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Łódź	Polska	30.09.2024	6.74 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 055	5 094	0.09%
8. Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.09.2024	6.78 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 021	0.02%
9. Miasto Poznań Seria B2020 PLO318600023	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	20.11.2024	6.55 (Zmienny kupon)	1 000.	18000	18 033	18 152	0.31%
10. Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0324 PLO338400016	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	18.03.2024	6.51 (Zmienny kupon)	100 000.	60	6 000	6 019	0.10%
11. Miasto Słupsk Seria C	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	24.05.2024	8.04 (Zmienny kupon)	100 000.	25	2 558	2 530	0.04%
12. Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0524 PLO338400024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	20.05.2024	6.47 (Zmienny kupon)	100 000.	87	8 700	8 769	0.15%
13. Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Seria GPEC05 120224	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Polska	12.02.2024	8.01 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 029	9 297	0.16%
14. Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WFS006 040324 PLO309000068	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	04.03.2024	6.73 (Zmienny kupon)	1 000.	40000	39 965	40 231	0.69%
15. Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WFS010 120424 PLO309000100	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	12.04.2024	7.39 (Zmienny kupon)	1 000.	48250	48 250	49 064	0.84%
16. Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau Seria EMTN XS2727926318	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	Niemcy	04.12.2024	6.10 (Stały kupon)	1 000 000.	120	119 742	120 480	2.07%
<i>O terminie wykupu powyżej 1 roku</i>									3 794 429	3 749 761	64.50%
<i>Bony pieniężne</i>									0	0	0.00%
<i>Bony skarbowe</i>									0	0	0.00%
<i>Inne</i>									0	0	0.00%
<i>Obbligacje</i>									3 794 429	3 749 761	64.50%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>									1 774 757	1 752 924	30.13%
17. WZ0126 PL0000108817	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	6.70 (Zmienny kupon)	1 000.	500	479	514	0.01%
18. Bank Gospodarstwa Krajowego XS1403619411	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	06.05.2026	1.75 (Stały kupon)	1 000.	18000	75 189	76 129	1.31%
19. Skarb Państwa (Polska) US731011AU68	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	06.04.2026	3.25 (Stały kupon)	1 000.	15000	70 329	57 716	0.99%
20. Bank Gospodarstwa Krajowego XS1829259008	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	01.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1 000.	5000	21 021	21 216	0.37%
21. WZ0528 PL0000110383	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	20300	19 836	20 008	0.34%
22. WS0428 PL0000107611	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2028	2.75 (Stały kupon)	1 000.	25000	22 662	23 414	0.40%
23. Skarb Państwa (Polska) XS0479333311	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	20.01.2025	5.25 (Stały kupon)	1 000.	16710	87 314	77 763	1.34%
24. Republika Czeska CZ0001004477	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	15.05.2030	0.95 (Stały kupon)	10 000.	24600	38 122	36 852	0.63%
25. WZ0525 PL0000111738	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.05.2025	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	1495	1 458	1 506	0.03%
26. CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000.	1000	5 174	3 712	0.06%
27. Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank XS2010030752	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Bank	Węgry	24.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1 000.	1500	6 643	6 301	0.11%
28. Republika Czeska CZ0001005037	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	10.02.2027	0.25 (Stały kupon)	10 000.	50000	78 781	78 856	1.36%
29. Republika Czeska CZ0001006076	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	29.11.2029	0.05 (Stały kupon)	10 000.	60000	86 766	85 416	1.47%
30. MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	5200	21 060	20 633	0.35%
31. Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	1700	6 645	6 984	0.12%
32. Republika Czeska CZ0001004105	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	19.11.2027	6.79 (Zmienny kupon)	10 000.	39000	67 969	69 400	1.19%

33.	PGE Sweden AB Seria EMNT XS1091799061	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Staly kupon)	1 000.	9400	39 739	38 547	0.66%
34.	WZ1126 PL0000113130	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Panstwa (Polska)	Polska	25.11.2026	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	963	997	0.02%
35.	Energa Fiancne AB Seria EMTN XS1575640054	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Energa Fiancne AB	Szwecja	03.07.2027	2.13 (Staly kupon)	1 000.	3632	15 393	15 307	0.26%
36.	PKN Orlen S.A. XS2346125573	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	PKN Orlen S.A.	Polska	27.05.2028	1.13 (Staly kupon)	1 000.	2000	7 339	7 924	0.14%
37.	PS0527 PL0000114393	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Panstwa (Polska)	Polska	25.05.2027	3.75 (Staly kupon)	1 000.	30000	28 710	29 575	0.51%
38.	CEZ A.S. Seria EMTN XS2084418339	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	02.12.2026	0.88 (Staly kupon)	1 000.	2000	9 076	8 059	0.14%
39.	WZ1127 PL0000114559	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Panstwa (Polska)	Polska	25.11.2027	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	156000	146 668	154 161	2.65%
40.	Tauron Polska Energia S.A. Seria A PLO144500017	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Gielda Papierow Wartosciowych ASO (Catalyst)	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	30.10.2025	6.92 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 040	10 198	0.18%
41.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2530208490	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	08.09.2027	4.00 (Staly kupon)	1 000.	19900	92 026	89 295	1.54%
42.	Bank Gospodarstwa Krajowego Seria 3 XS1709328899	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	02.05.2028	1.63 (Staly kupon)	1 000.	10500	42 724	42 629	0.73%
43.	OTP Bank Rt. XS2499691330	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	13.07.2025	5.50 (Staly kupon)	1 000.	2500	11 840	11 231	0.19%
44.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2589727168	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.02.2033	5.13 (Staly kupon)	1 000.	5000	23 496	24 624	0.42%
45.	Republika Węgier XS2574267188	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Republika Węgier	Węgry	22.05.2028	6.13 (Staly kupon)	1 000.	3000	13 096	12 371	0.21%
46.	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. XS2582358789	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	Polska	01.02.2026	5.63 (Staly kupon)	1 000.	21003	98 640	97 228	1.67%
47.	Skarb Panstwa (Polska) XS2586944659	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Skarb Panstwa (Polska)	Polska	14.02.2033	3.88 (Staly kupon)	1 000.	25000	114 570	117 096	2.01%
48.	Skarb Panstwa (Polska) US731011A/42	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Skarb Panstwa (Polska)	Polska	04.10.2033	4.88 (Staly kupon)	1 000.	6000	25 753	24 241	0.42%
49.	WZ1128 PL0000115697	Aktyw ny rynek nieregulow any	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Panstwa (Polska)	Polska	27.11.2028	5.79 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	2 883	2 932	0.05%
50.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2625207571	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	22.05.2033	5.38 (Staly kupon)	1 000.	2700	11 105	10 860	0.19%
51.	Hungarian Development Bank XS2630760796	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Hungarian Development Bank	Węgry	29.06.2028	6.50 (Staly kupon)	1 000.	4000	16 612	16 237	0.28%
52.	OTP Bank Rt. Seria EMTN XS2626773381	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	25.05.2027	7.50 (Staly kupon)	1 000.	9000	37 736	36 904	0.63%
53.	Stany Zjednoczone Ameryki Polnocnej US91282CGX39	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Stany Zjednoczone Ameryki Polnocnej	Stany Zjednoczone	30.04.2025	3.88 (Staly kupon)	100.	250000	98 188	98 145	1.69%
54.	Stany Zjednoczone Ameryki Polnocnej US1282CEY30	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Stany Zjednoczone Ameryki Polnocnej	Stany Zjednoczone	15.07.2025	3.00 (Staly kupon)	100.	500000	191 910	195 234	3.36%
55.	Stany Zjednoczone Ameryki Polnocnej US91282R06	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Stany Zjednoczone Ameryki Polnocnej	Stany Zjednoczone	15.08.2027	2.25 (Staly kupon)	100.	100000	37 397	37 452	0.64%
56.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2711511795	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	31.10.2028	6.25 (Staly kupon)	1 000.	6000	25 322	25 221	0.43%
57.	Stany Zjednoczone Ameryki Polnocnej US91282CFM82	Aktyw ny rynek nieregulow any	Bloomberg Generic	Stany Zjednoczone Ameryki Polnocnej	Stany Zjednoczone	30.09.2027	4.13 (Staly kupon)	100.	150000	64 083	60 036	1.03%
Aktyw ny rynek regulow any										436	453	0.01%
58.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	Aktyw ny rynek regulow any	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.07.2025	1.25 (Staly kupon)	1 000.	480	436	453	0.01%
Nienotowane na aktywnym rynku										2 019 236	1 996 384	34.36%
59.	J.P. Morgan Chase & Co Seria E005 XS1569783613	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	16.06.2027	6.79 (Zmienny kupon)	50 000.	600	30 000	30 111	0.52%
60.	Goldman Sachs International Seria E005 XS1610672963	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	6.54 (Zmienny kupon)	100 000.	450	45 000	45 407	0.78%
61.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2026	6.98 (Zmienny kupon)	1 000.	110000	110 350	111 680	1.92%
62.	Gmina Myslibórz Seria A19 PLO266800013	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Myslibórz	Polska	20.11.2034	7.40 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 011	0.03%
63.	Gmina Wisla Seria B19 PLO269800028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisla	Polska	20.11.2028	7.05 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 415	2 428	0.04%
64.	Gmina Miasta Tamow Seria B19 PLO266300022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tamow	Polska	20.11.2029	7.88 (Zmienny kupon)	721.42	10000	7 573	7 306	0.13%
65.	Gmina Miasta Tamow Seria A19 PLO266300014	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tamow	Polska	20.11.2031	8.08 (Zmienny kupon)	904.	5000	4 562	4 582	0.08%
66.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Staly kupon)	1 000.	156000	154 701	142 662	2.45%
67.	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	53 665	0.92%
68.	Gmina Jablonna Seria A20 PLO304200028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Jablonna	Polska	20.11.2026	6.78 (Zmienny kupon)	750.	4000	3 009	3 027	0.05%
69.	Gmina Miasta Luba Seria C20 PLO313500038	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Luba	Polska	30.09.2032	7.21 (Zmienny kupon)	1 000.	1150	1 153	1 171	0.02%
70.	Gmina Barlinek Seria C20 PLO254400040	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Barlinek	Polska	20.11.2028	6.80 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 016	0.03%
71.	Gmina Dopiewo Seria B/20 PLO266500084	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Dopiewo	Polska	07.12.2027	6.85 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 505	2 515	0.04%
72.	Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	20.11.2028	6.90 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 009	0.02%
73.	Gmina Miasta Jaworzna Seria B20 PLO318800029	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2029	6.90 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 009	0.02%
74.	Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2030	6.90 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 009	0.02%
75.	Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2031	6.90 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 514	0.03%
76.	Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	19.11.2032	6.90 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 515	0.03%
77.	Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	21.11.2033	6.90 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 505	1 515	0.03%
78.	Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Jaworzna	Polska	20.11.2034	6.90 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 506	1 515	0.03%
79.	Gmina Kety Seria C20 PLO321700018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kety	Polska	25.11.2033	7.60 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 009	0.02%

80.	Gmina Lesznowola Serie D20 PLO275200056	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2029	7.97 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 039	0.02%
81.	Gmina Lesznowola Serie E20 PLO275200049	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2030	7.97 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 203	1 247	0.02%
82.	Gmina Lesznowola Serie G20 PLO275200031	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	15.01.2032	7.97 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 013	4 156	0.07%
83.	Gmina Lesznowola Serie H20 PLO275200064	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lesznowola	Polska	17.01.2033	7.97 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 007	2 078	0.04%
84.	Gmina Opoczno Serie A20 PLO276600031	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2028	7.15 (Zmienny kupon)	1 000.	2134	2 146	2 158	0.04%
85.	Gmina Piaseczno Serie A20 PLO259600032	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Piaseczno	Polska	13.12.2027	6.63 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 003	4 017	0.07%
86.	Gmina Słupsk Serie A/2020 PLO263000047	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	30.10.2029	6.94 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 025	0.03%
87.	Gmina Łomianki Serie A20 PLO306100010	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	17.11.2025	6.83 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 001	1 009	0.02%
88.	Miasto Poznań Serie C2020 PLO318600031	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2025	6.59 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 006	5 037	0.09%
89.	Miasto Poznań Serie E2020 PLO318600056	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	6.86 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 042	0.09%
90.	Gmina Suchy Las Serie C20 PLO311400033	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	30.09.2026	6.72 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 018	0.02%
91.	Gmina Suchy Las Serie D20 PLO311400041	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	16.10.2028	6.65 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 604	1 623	0.03%
92.	Gmina Suchy Las Serie E20 PLO311400058	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	12.11.2030	6.62 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 010	0.02%
93.	Gmina Suchy Las Serie F20 PLO311400066	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Suchy Las	Polska	01.12.2031	6.90 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 006	2 015	0.03%
94.	Gmina Miejska Tczew Serie A20 PLO314000038	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	30.11.2029	7.05 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 005	2 015	0.03%
95.	Gmina Miejska Tczew Serie B20 PLO314000020	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	02.12.2030	7.05 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 011	4 030	0.07%
96.	Gmina Miejska Tczew Serie C20 PLO314000012	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Tczew	Polska	10.12.2031	7.05 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 006	2 011	0.03%
97.	Gmina Długoleka Serie A20 PLO328600039	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Długoleka	Polska	20.11.2025	6.48 (Zmienny kupon)	500.	2000	1 003	1 009	0.02%
98.	Gmina Uniejów Serie A20 PLO339000013	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	7.78 (Zmienny kupon)	800.	850	683	687	0.01%
99.	Miasto Poznań Serie F2020 PLO318600064	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	6.92 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 033	10 037	0.17%
100.	Miasto Toruń Serie B20 PLO338600011	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	6.97 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 501	1 501	0.03%
101.	Miasto Toruń Serie C20 PLO338600045	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2028	6.97 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 502	0.04%
102.	Miasto Toruń Serie D20 PLO338600037	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	6.97 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 502	0.04%
103.	Gmina Biała Rawska Serie A20 PLO260400059	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2032	7.11 (Zmienny kupon)	1 000.	1300	1 304	1 306	0.02%
104.	Gmina Biała Rawska Serie B20 PLO260400067	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Biała Rawska	Polska	15.12.2033	7.11 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	1 005	0.02%
105.	Gmina Iwanowice Serie A20 PLO275500026	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Iwanowice	Polska	18.12.2034	6.79 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 205	1 205	0.02%
106.	Gmina Krasne Serie A20 PLO320600029	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	07.12.2027	7.20 (Zmienny kupon)	1 000.	500	503	504	0.01%
107.	Gmina Krasne Serie B20 PLO320600011	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Krasne	Polska	18.12.2031	7.22 (Zmienny kupon)	1 000.	800	806	806	0.01%
108.	Gmina Słupsk Serie B/2020 PLO263000054	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Słupsk	Polska	16.12.2030	7.19 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 509	3 516	0.06%
109.	Gmina Łomianki Serie B20 PLO306100028	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	15.12.2026	6.84 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 002	1 004	0.02%
110.	Gmina Łomianki Serie F20 PLO306100069	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	16.12.2030	6.84 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 504	1 507	0.03%
111.	Miasto Mysłów Serie B20 PLO332300022	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłów	Polska	30.12.2030	6.94 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 008	3 127	0.05%
112.	Miasto Mysłów Serie C20 PLO332300030	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłów	Polska	30.12.2031	6.94 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 042	0.02%
113.	Miasto Mysłów Serie E20 PLO332300055	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Mysłów	Polska	30.12.2033	6.94 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	7 025	7 299	0.13%
114.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Serie A201 PLO276700047	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	8.48 (Zmienny kupon)	10 000.	500	5 000	5 107	0.09%
115.	PKN Orlen S.A. Serie D PLO037100016	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	25.03.2031	2.98 (Staly kupon)	100 000.	210	19 609	17 785	0.31%
116.	Powiat Płocki Serie X	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Płocki	Polska	28.11.2029	7.12 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 007	2 017	0.03%
117.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Serie A20 PLO336200012	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu	Polska	21.12.2029	6.87 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 007	3 011	0.05%
118.	Gmina Lublin Serie A21 PLO299500010	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	30.04.2031	6.63 (Zmienny kupon)	900.	17000	15 397	15 510	0.27%
119.	Miasto Słupsk Serie E	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Słupsk	Polska	25.05.2026	8.04 (Zmienny kupon)	40 000.	20	869	820	0.01%
120.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Serie PGE003210529 PLPGER000077	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2029	7.18 (Zmienny kupon)	1 000.	23000	21 816	23 402	0.40%
121.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500328	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	6.33 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	881	975	0.02%
122.	Gmina Uniejów Serie A21 PLO339000021	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	20.11.2037	7.78 (Zmienny kupon)	1 000.	1350	1 358	1 368	0.02%
123.	Gmina Aleksandrów Łódzki Serie A21 PLO260500049	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Aleksandrów Łódzki	Polska	18.11.2026	6.38 (Zmienny kupon)	1 000.	4500	4 500	4 541	0.08%
124.	Gmina Miasto Oleśnica Serie B21 PLO368100023	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasto Oleśnica	Polska	22.11.2027	6.26 (Zmienny kupon)	750.	2300	1 729	1 740	0.03%
125.	Gmina Połegowo Serie H21 PLO319500099	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Połegowo	Polska	14.12.2034	7.04 (Zmienny kupon)	1 000.	1200	1 205	1 208	0.02%
126.	Gmina Skwierzyna Serie A PLO371000012	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2025	6.78 (Zmienny kupon)	760.	1032	787	792	0.01%
127.	Gmina Trzebnica Serie A21 PLO253600061	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	21.11.2033	7.18 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 014	1 019	0.02%

128.	Gmina Trzebnica Seria B21 PLO253600079	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Trzebnica	Polska	20.11.2034	7.18 (Zmienny kupon)	1 000.	4 000	4 059	4 079	0.07%
129.	Gmina Wołów Seria A21 PLO296900064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	21.11.2033	7.08 (Zmienny kupon)	1 000.	2 200	2 203	2 219	0.04%
130.	Gmina Wołów Seria E21 PLO296900080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wołów	Polska	20.11.2037	7.08 (Zmienny kupon)	1 000.	4 000	4 006	4 036	0.07%
131.	Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Lublin	Polska	20.10.2031	6.72 (Zmienny kupon)	1 000.	20 000	20 026	20 308	0.35%
132.	Gmina Miasta Marki Seria B21 PLO208000144	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Marki	Polska	20.11.2028	6.70 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 001	1 012	0.02%
133.	Gmina Miasta Marki Seria E21 PLO208000185	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Marki	Polska	20.11.2031	6.70 (Zmienny kupon)	1 000.	4 000	4 008	4 039	0.07%
134.	Miasto Poznań Seria B21 PLO318600080	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	29.12.2025	6.15 (Zmienny kupon)	1 000.	3 000	3 002	3 005	0.05%
135.	Powiat Średzki Seria A PLO365500019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Średzki	Polska	22.11.2032	6.78 (Zmienny kupon)	840.	3 000	2 530	2 548	0.04%
136.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	03.02.2028	1.63 (Stały kupon)	1 000.	1 000	4 559	4 112	0.07%
137.	Gmina Kęty Seria A21 PLO321700083	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	23.12.2036	7.67 (Zmienny kupon)	1 000.	2 000	2 011	2 014	0.03%
138.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Radomia	Polska	31.12.2036	7.18 (Zmienny kupon)	1 000.	13 064	13 104	13 652	0.23%
139.	Gmina Ząbkowice Śląskie Seria A22 PLO372400047	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Ząbkowice Śląskie	Polska	20.11.2042	8.17 (Zmienny kupon)	1 000.	2 800	2 843	2 885	0.05%
140.	Miasto Cieszyń Seria E20 PLO322800056	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyń	Polska	22.07.2030	8.02 (Zmienny kupon)	1 000.	750	751	779	0.01%
141.	Miasto Cieszyń Seria A21 PLO322800064	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Cieszyń	Polska	26.08.2031	7.79 (Zmienny kupon)	1 000.	1 000	1 002	1 031	0.02%
142.	Miasto Zabrze Seria B2022 PLO336300051	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	04.07.2029	8.77 (Zmienny kupon)	10 000.	640	6 435	6 714	0.12%
143.	Gmina Skwierzyna Seria B PLO371000020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	20.11.2030	6.78 (Zmienny kupon)	1 000.	1 600	1 610	1 624	0.03%
144.	Gmina Skwierzyna Seria D PLO371000046	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Skwierzyna	Polska	22.11.2032	6.78 (Zmienny kupon)	1 000.	740	747	760	0.01%
145.	Gmina Zmigród Seria A22 PLO396500012	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Zmigród	Polska	22.05.2028	8.32 (Zmienny kupon)	1 000.	500	502	508	0.01%
146.	Gmina Zmigród Seria B22 PLO396500020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Zmigród	Polska	20.11.2028	8.32 (Zmienny kupon)	1 000.	1 500	1 507	1 525	0.03%
147.	Gmina Zmigród Seria E22 PLO396500053	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Zmigród	Polska	20.05.2030	8.37 (Zmienny kupon)	1 000.	1 500	1 512	1 531	0.03%
148.	Gmina Zmigród Seria H22 PLO396500087	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Zmigród	Polska	20.11.2031	8.37 (Zmienny kupon)	1 000.	1 500	1 514	1 533	0.03%
149.	Miasto Zabrze Seria H2022 PLO336300119	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2031	7.73 (Zmienny kupon)	10 000.	600	6 038	6 096	0.10%
150.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2551369924	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	31.10.2025	4.40 (Stały kupon)	1 000.	70 000	337 907	311 795	5.36%
151.	Gmina Kęty Seria A22 PLO321700091	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	21.12.2037	7.66 (Zmienny kupon)	1 000.	1 500	1 504	1 509	0.03%
152.	Goldman Sachs International XS2567546572	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	22.03.2033	7.56 (Zmienny kupon)	100 000.	380	38 000	38 101	0.66%
153.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A209 PLO276700286	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	8.48 (Zmienny kupon)	10 000.	964	9 640	9 856	0.17%
154.	Miasto Jelenia Góra Seria F23 PLO281000243	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Jelenia Góra	Polska	20.05.2027	7.38 (Zmienny kupon)	1 000.	10 000	10 034	10 122	0.17%
155.	Miasto Jelenia Góra Seria H23 PLO281000268	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Jelenia Góra	Polska	21.05.2029	7.55 (Zmienny kupon)	1 000.	8 200	8 240	8 315	0.14%
156.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2678204574	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	07.09.2027	4.00 (Stały kupon)	1 000.	50 000	222 529	225 553	3.88%
157.	BNP Paribas Issuance B.V. XS2123751526	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP Paribas Issuance B.V.	Holandia	01.09.2025	6.93 (Zmienny kupon)	200 000.	500	100 000	100 583	1.73%
158.	Goldman Sachs International Seria EMTN XS2552825908	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	01.09.2025	7.23 (Zmienny kupon)	100 000.	200	20 000	20 124	0.35%
159.	J.P. Morgan Chase & Co XS2381778559	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	08.08.2033	8.23 (Zmienny kupon)	5 000.	10 000	50 000	51 725	0.89%
160.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A211 PLO276700351	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	8.48 (Zmienny kupon)	10 000.	800	8 000	8 178	0.14%
161.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A212 PLO276700385	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	8.50 (Zmienny kupon)	10 000.	225	2 250	2 300	0.04%
162.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria SP1 PLPEKAO00347	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	28.07.2025	8.00 (Zmienny kupon)	500 000.	314	157 000	162 529	2.80%
163.	Banco Santander SA XS2675086826	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Banco Santander SA	Hiszpania	26.02.2027	6.47 (Stały kupon)	1 000 000.	80	80 000	81 733	1.41%
164.	Miasto Zabrze Seria K2023 PLO3363000234	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miasto Zabrze	Polska	20.11.2035	9.22 (Zmienny kupon)	10 000.	800	8 094	8 403	0.14%
165.	Gmina Miasta Tarnów Seria A23 PLO286300147	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tarnów	Polska	20.11.2037	8.12 (Zmienny kupon)	1 000.	5 000	5 056	5 141	0.09%
166.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WFS013 161026 PLO309000134	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	16.10.2026	7.48 (Zmienny kupon)	1 000.	20 000	20 000	20 322	0.35%
167.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2476822361	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.05.2027	1.63 (Stały kupon)	1 000.	10 000	40 794	41 523	0.71%
168.	Santander Bank Polska S.A. Seria 2/2023 PLB200000333	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	30.11.2026	7.62 (Zmienny kupon)	500 000.	440	220 000	222 502	3.83%
Suma:									4 499 708	4 459 090	76.70%	

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%
Aktywne rynek regulowany							0	0	0,00%
Aktywne rynek nieregulowany							0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0,00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	253 683	4,41%
Aktywne rynek regulowany							0	0	0,00%
Aktywne rynek nieregulowany							0	0	0,00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	253 683	4,41%
1. CC240133 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.372% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.372% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 100	0,02%
2. CC240134 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 286	0,02%
3. CC240135 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.613% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.613% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 291	0,02%
4. CC240140 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.887% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.887% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	18 501	0,32%
5. CC240714 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.032% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	202	0,00%
6. CC240722 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-435	-0,01%
7. CC24073 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.229% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.229% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	357	0,01%
8. CC240733 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.590% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.590% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 543	0,03%
9. CC240738 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.072% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.072% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	5 197	0,09%
10. CC240741 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	8 699	0,15%
11. CC24075 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.113% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.113% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	957	0,02%
12. CC24079 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 0.110% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	185	0,00%
13. CC24085 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 322	0,04%
14. CC24086 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	962	0,02%
15. CC250113 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 5.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 5.250% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-51	0,00%
16. CC250121 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 840	0,03%
17. CC250123 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 835	0,03%
18. CC250131 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.915% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 333	0,04%
19. CC250132 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR 0.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 570	0,04%
20. CC250215 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 539	0,03%
21. CC250230 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-863	-0,01%
22. CC26121 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.422% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.422% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 087	0,02%
23. CC270213 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.038% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	477	0,01%
24. CC270222 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-402	-0,01%
25. CC27033 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.780% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	928	0,02%
26. CC27052 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EUR003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 644	0,03%
27. CC27082 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 768	0,03%
28. CC270916 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa zmienna EU0003M	1	0	13 244	0,23%
29. CC270921 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	637	0,01%

CC270928 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	3 714	0.06%
CC270934 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	5 573	0.10%
CC270936 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	6 456	0.11%
CC271011 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	893	0.02%
CC27105 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.841% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.641% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	652	0.01%
CC271110 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-835	-0.01%
CC271112 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-673	-0.01%
CC27118 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-1 215	-0.02%
CC28042 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 256	0.02%
CC28048 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 127	0.02%
CC28052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.932% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 498	0.03%
CC281010 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 037	0.04%
CC29021 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 658	0.03%
CC29086 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.410% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.410% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 070	0.02%
CC29087 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.175% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 076	0.04%
CC291114 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 305	0.04%
CC31104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR3M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 754	0.05%
CC32053 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR - 0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 459	0.03%
CC330218 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 952	0.05%
CC330222 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	556	0.01%
CC330225 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 107	0.02%
CC33023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	3 792	0.07%
CC330510 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	502	0.01%
CC33103 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.305% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 855	0.03%
CC33105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.410%	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 3.410%	1	0	-792	-0.01%
CC33107 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 168	0.04%
C1250128 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3656M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.490% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	1 766	0.03%
C125024 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.200% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-573	-0.01%
C1250415 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.769% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.769% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-52	0.00%
C1250421 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.712% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.712% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-23	0.00%
C1250612 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.775% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.775% / Stopa zmienna EUR003M	1	0	-2 406	-0.04%
C1250614 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.766% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.766% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-421	-0.01%
C125062 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.471% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3656M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.471% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	583	0.01%
C125072 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.409% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.409% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	397	0.01%
C125074 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.635% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-110	0.00%
C125076 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.639% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.639% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-72	0.00%
C125078 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.746% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.746% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-133	0.00%
C125103 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.130% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.130% / Stopa zmienna EU0003M	1	0	-1 326	-0.02%
C1260415 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.374% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Nenotowane na aktywnym rynku	Ne dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1.370% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	2 873	0.05%

69.	Ci260440 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna LIUSD3MD / Stopa stała 0.375%	1	0	-3 800	-0.07%
70.	Ci260511 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.461% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.461% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 339	-0.02%
71.	Ci260513 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.507% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.507% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-533	-0.01%
72.	Ci260614 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.830% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-1 469	-0.03%
73.	Ci260615 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 5.540% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 5.540% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	2 181	0.04%
74.	Ci260913 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EUR006M / Stopa stała 3.445%	1	0	1 680	0.03%
75.	Ci26092 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3656M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.415% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	5 959	0.10%
76.	Ci26093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.309% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURIB3656M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.309% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	2 304	0.04%
77.	Ci270226 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 3.950% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.950% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-127	0.00%
78.	Ci27053 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.419% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	760	0.01%
79.	Ci27055 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.216% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-877	-0.02%
80.	Ci27082 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.217% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 4.217% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-541	-0.01%
81.	Ci270925 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.836% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.836% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-3 059	-0.05%
82.	Ci270927 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.553% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.553% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-1 732	-0.03%
83.	Ci271012 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.270% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-239	0.00%
84.	Ci28041 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.691% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.691% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	358	0.01%
85.	Ci28044 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 3.227% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 091	-0.02%
86.	Ci28059 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.978% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	110	0.00%
87.	Ci280634 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 3.643% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	104	0.00%
88.	Ci281011 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 4.417% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	-998	-0.02%
89.	Ci29022 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.985% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.985% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-759	-0.01%
90.	Ci29053 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.070% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-962	-0.02%
91.	Ci291115 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.190% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-448	-0.01%
92.	Ci291118 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-305	-0.01%
93.	Ci29118 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBID6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.790% / Stopa zmienna PRIBID6M	1	0	-3 592	-0.06%
94.	Ci300516 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.420% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-1 516	-0.03%
95.	Ci300518 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.420% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	-967	-0.02%
96.	Ci330213 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.994% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.994% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-654	-0.01%
97.	Ci330215 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 3.012% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.012% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-1 125	-0.02%
98.	Ci33022 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.915% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	-1 393	-0.02%
99.	Ci330228 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.923% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.923% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 629	-0.03%
100.	Ci33052 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.178% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	406	0.01%
101.	Ci33057 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 2.936% / Stopa zmienna EUR006M	1	0	-1 095	-0.02%
102.	Ci33103 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 3.260% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	580	0.01%
103.	Ci42048 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LIUSD3MD	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.795% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	1 649	0.03%
104.	Forward Waluta CZK->PLN FW2304602 27.03.2024	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	1 073	0.02%
105.	Forward Waluta CZK->PLN FW2304988 17.01.2024	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	875	0.02%
106.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308769 12.01.2024	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-22	0.00%

107.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308788 12.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-7	0.00%
108.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308803 12.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	-3	0.00%
109.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308828 12.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	2	0.00%
110.	Forward Waluta PLN->CZK FW2308082 16.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->CZK	1	0	-27	0.00%
111.	Forward Waluta PLN->CZK FW2308355 16.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->CZK	1	0	-6	0.00%
112.	Forward Waluta PLN->EUR FW2301643 15.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PLN->EUR	1	0	-8 187	-0.14%
113.	Forward Waluta PLN->EUR FW2308683 12.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	13	0.00%
114.	Forward Waluta PLN->EUR FW2308722 12.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	25	0.00%
115.	Forward Waluta PLN->EUR FW2308745 12.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	65	0.00%
116.	Forward Waluta PLN->EUR FW2308855 12.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	15	0.00%
117.	Forward Waluta PLN->EUR FW2308900 12.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	3	0.00%
118.	Forward Waluta PLN->USD FW2308343 18.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	-20	0.00%
119.	Forward Waluta PLN->USD FW2308832 18.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	-1	0.00%
120.	Forward Waluta USD->PLN FW2304625 26.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	1 054	0.02%
121.	Forward Waluta USD->PLN FW2304626 26.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD->PLN	1	0	3 876	0.07%
122.	Forward Waluta USD->PLN FW2305306 26.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	USD->PLN	1	0	2 453	0.04%
123.	Forward Waluta USD->PLN FW2308117 18.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	416	0.01%
124.	Forward Waluta USD->PLN FW2308309 18.01.2024	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD->PLN	1	0	65	0.00%
125.	IR240550 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.130%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 1.130%	1	0	-344	-0.01%
126.	IR240553 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.075%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 1.075%	1	0	-532	-0.01%
127.	IR241030 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.465%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.465%	1	0	-983	-0.02%
128.	IR241211 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN 5.700% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 5.700% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-120	0.00%
129.	IR25033 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.650% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 296	0.02%
130.	IR270228 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 4.750% / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	-1 428	-0.02%
131.	IR270410 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.740% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 562	0.06%
132.	IR270411 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.750% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 551	0.06%
133.	IR270416 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.705% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	6 002	0.10%
134.	IR270418 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.256% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 988	0.09%
135.	IR27044 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.715% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 983	0.10%
136.	IR270510 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 4.530% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	50	0.00%
137.	IR27063 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 0.690% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 979	0.05%
138.	IR27065 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.688% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 174	0.07%
139.	IR28032 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.475% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 938	0.05%
140.	IR280420 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.411%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 2.411%	1	0	-3 180	-0.05%
141.	IR280431 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.895% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	2 781	0.05%
142.	IR280436 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.780% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 605	0.06%
143.	IR30031 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.150% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 627	0.08%
144.	IR300610 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.810% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	7 862	0.14%

145.	IR30062 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.854% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.854% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 878	0.07%
146.	IR300626 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.936%	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 1.936%	1	0	-2 571	-0.04%
147.	IR300634 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.340% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 936	0.08%
148.	IR300636 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.693% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 297	0.07%
149.	IR300638 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 211	0.07%
150.	IR300641 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.750% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 591	0.10%
151.	IR300645 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-78	0.00%
152.	IR300650 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.200% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	246	0.00%
153.	IR300655 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 5.300% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 493	0.03%
154.	IR30109 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.838% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	4 619	0.08%
155.	IR31051 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 2.043% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	8 383	0.14%
156.	IR33073 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN WIBOR6M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 5.290% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-1 676	-0.03%
157.	OIS26042 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD SOFRRATE	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.017% / Stopa zmienna SOFRRATE	1	0	552	0.01%
158.	CC250243 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 0.735%	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M / Stopa stała 0.735%	1	0	-1 952	-0.03%
159.	CC250417 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	758	0.01%
160.	CC250419 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	698	0.01%
161.	CC250610 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 446	0.04%
162.	CC250612 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	577	0.01%
163.	CC250710 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 021	0.02%
164.	CC25078 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 528	0.03%
165.	CC25082 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	229	0.00%
166.	CC25093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.265% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 0.265% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	408	0.01%
167.	CC25101 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	32 821	0.56%
168.	CC26014 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 868	0.03%
169.	CC26023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 118	0.02%
170.	CC26026 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	5 439	0.09%
171.	CC26027 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	550	0.01%
172.	CC26028 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EU0003M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 421	0.02%
173.	CC26046 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna SOFRRATE / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	14 873	0.26%
174.	CC260512 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	815	0.01%
175.	CC26058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	236	0.00%
176.	CC26059 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna ESTRON / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	2 130	0.04%
177.	CC26091 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	1 909	0.03%
178.	CC26094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotow ane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M / Stopa zmienna WIBOR3M	1	0	394	0.01%
Suma:								0	253 683	4.41%

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
1.	Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0.00%
2.	Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			0	0	0.00%
3.	Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0.00%
4.	Składniki bez gwarancji			0	0	0.00%
5.	Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
6.	Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			1 107 732	1 066 600	18.34%
7.	Dłużne papiery wartościowe		354 700	1 107 732	1 066 600	18.34%
	Suma:			1 107 732	1 066 600	18.34%

*) 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
1.	Grupa Banco Santander	386 130	6.67%
2.	Grupa Kapitałowa mBank S.A.	3 867	0.06%
3.	Grupa ING	4 224	0.07%
4.	Grupa PZU S.A.	214 723	3.69%
	Suma:	608 944	10.49%

	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	32 964	0.57%
2.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	453	0.01%
3.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria SP1 PLPEKAO00347	162 529	2.80%
4.	CC26058 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	236	0.00%
5.	CC26094 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EURIB3653M/ Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	394	0.01%
6.	Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	42 355	0.73%
7.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308769 12.01.2024	-22	0.00%
8.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308788 12.01.2024	-7	0.00%
9.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308803 12.01.2024	-3	0.00%
10.	Forward Waluta EUR->PLN FW2308828 12.01.2024	2	0.00%
11.	Forward Waluta PLN->CZK FW2308082 16.01.2024	-27	0.00%
12.	Forward Waluta PLN->CZK FW2308355 16.01.2024	-6	0.00%
13.	Forward Waluta PLN->EUR FW2308683 12.01.2024	13	0.00%
14.	Forward Waluta PLN->EUR FW2308722 12.01.2024	25	0.00%
15.	Forward Waluta PLN->EUR FW2308745 12.01.2024	65	0.00%
16.	Forward Waluta PLN->EUR FW2308855 12.01.2024	15	0.00%
17.	Forward Waluta PLN->EUR FW2308900 12.01.2024	3	0.00%
18.	Forward Waluta PLN->USD FW2308343 18.01.2024	-20	0.00%
19.	Forward Waluta PLN->USD FW2308832 18.01.2024	-1	0.00%
20.	Forward Waluta USD->PLN FW2304625 26.01.2024	1 054	0.02%
21.	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Seria GPEC05 120224	9 297	0.16%
22.	Gmina Aleksandrów Łódzki Seria A21 PLO260500049	4 541	0.08%
23.	Gmina Biała Rawska Seria A20 PLO260400059	1 306	0.02%
24.	Gmina Biała Rawska Seria B20 PLO260400067	1 005	0.02%
25.	Gmina Dopiewo Seria B/20 PLO266500084	2 515	0.04%
26.	Gmina Iwanowice Seria A20 PLO275500026	1 205	0.02%
27.	Gmina Kęty Seria A21 PLO321700083	2 014	0.03%
28.	Gmina Kęty Seria A22 PLO321700091	1 509	0.03%
29.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 009	0.02%
30.	Gmina Krasne Seria A20 PLO320600029	504	0.01%
31.	Gmina Krasne Seria B20 PLO320600011	806	0.01%
32.	Gmina Lesznowola Seria D20 PLO275200056	1 039	0.02%
33.	Gmina Lesznowola Seria E20 PLO275200049	1 247	0.02%
34.	Gmina Lesznowola Seria G20 PLO275200031	4 156	0.07%
35.	Gmina Lesznowola Seria H20 PLO275200064	2 078	0.04%
36.	Gmina Lublin Seria A21 PLO299500010	15 510	0.27%
37.	Gmina Lublin Seria B21 PLO299500028	20 308	0.35%
38.	Gmina Łomianki Seria A20 PLO306100010	1 009	0.02%
39.	Gmina Łomianki Seria B20 PLO306100028	1 004	0.02%
40.	Gmina Łomianki Seria F20 PLO306100069	1 507	0.03%
41.	Gmina Miasta Jaworzna Seria A20 PLO318800011	1 009	0.02%
42.	Gmina Miasta Jaworzna Seria B20 PLO318800029	1 009	0.02%
43.	Gmina Miasta Jaworzna Seria C20 PLO318800037	1 009	0.02%
44.	Gmina Miasta Jaworzna Seria D20 PLO318800045	1 514	0.03%
45.	Gmina Miasta Jaworzna Seria E20 PLO318800052	1 515	0.03%
46.	Gmina Miasta Jaworzna Seria F20 PLO318800060	1 515	0.03%
47.	Gmina Miasta Jaworzna Seria G20 PLO318800078	1 515	0.03%
48.	Gmina Miasta Lubań Seria C20 PLO313500038	1 171	0.02%
49.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	13 652	0.23%

50.	Gmina Miejska Tczew Seria A20 PLO314000038	2 015	0.03%
51.	Gmina Miejska Tczew Seria B20 PLO314000020	4 030	0.07%
52.	Gmina Miejska Tczew Seria C20 PLO314000012	2 011	0.03%
53.	Gmina Piaseczno Seria A20 PLO259600032	4 017	0.07%
54.	Gmina Potęgowo Seria H21 PLO319500099	1 208	0.02%
55.	Gmina Słupsk Seria A/2020 PLO263000047	2 025	0.03%
56.	Gmina Słupsk Seria B/2020 PLO263000054	3 516	0.06%
57.	Gmina Suchy Las Seria B20 PLO311400025	1 021	0.02%
58.	Gmina Suchy Las Seria C20 PLO311400033	1 018	0.02%
59.	Gmina Suchy Las Seria D20 PLO311400041	1 623	0.03%
60.	Gmina Suchy Las Seria E20 PLO311400058	1 010	0.02%
61.	Gmina Suchy Las Seria F20 PLO311400066	2 015	0.03%
62.	IR241211 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.700% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	-120	0.00%
63.	IR25033 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	-251	0.00%
64.	IR27044 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	-1 315	-0.02%
65.	Miasto Chorzów - Miasto na prawach Powiatu Seria A20 PLO336200012	3 011	0.05%
66.	Miasto Cieszyn Seria A21 PLO322800064	1 031	0.02%
67.	Miasto Cieszyn Seria E20 PLO322800056	779	0.01%
68.	Miasto Łódź Seria LODZ0924	5 094	0.09%
69.	Miasto Mysłowice Seria B20 PLO332300022	3 127	0.05%
70.	Miasto Mysłowice Seria C20 PLO332300030	1 042	0.02%
71.	Miasto Mysłowice Seria E20 PLO332300055	7 299	0.13%
72.	Miasto Poznań Seria B2020 PLO318600023	15 127	0.26%
73.	Miasto Poznań Seria B21 PLO318600080	3 005	0.05%
74.	Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	5 037	0.09%
75.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 042	0.09%
76.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	10 037	0.17%
77.	Miasto Słupsk Seria C	2 530	0.04%
78.	Miasto Słupsk Seria E	820	0.01%
79.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 501	0.03%
80.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 502	0.04%
81.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 502	0.04%
82.	Miasto Zabrze Seria B2022 PLO336300051	6 714	0.12%
83.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLBPHHP00267	13 917	0.24%
84.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600013	10 069	0.17%
85.	Pekao Bank Hipoteczny S.A. PLL100600021	10 074	0.17%
86.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	101 527	1.75%
87.	PKN Orlen S.A. Seria D PLO037100016	13 550	0.23%
88.	Skarb Państwa (Polska) US731011AU68	57 716	0.99%
89.	Tauron Polska Energia S.A. Seria A PLO144500017	10 198	0.18%
90.	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0324 PLO338400016	6 019	0.10%
91.	Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. Seria TLP0524 PLO338400024	8 769	0.15%
92.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS006 040324 PLO309000068	5 029	0.09%
93.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS010 120424 PLO309000100	49 064	0.84%
94.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS013 161026 PLO309000134	20 322	0.35%
95.	WZ1126 PL0000113130	997	0.02%
96.	WZ1127 PL0000114559	9 882	0.17%
	Suma:	754 656	13.02%

Bilans

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

	31.12.2023	31.12.2022
I. Aktywa	5 812 517	4 384 142
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 918	11 847
2. Należności	112 991	250 076
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	446 710	45 471
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 247 305	2 097 322
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 975 593	1 979 426
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	787 828	1 094 326
III. Aktywa netto (I - II)	5 024 689	3 289 816
IV. Kapitał funduszu	4 170 076	2 756 514
1. Kapitał wpłacony	17 169 442	15 093 328
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-12 999 366	-12 336 814
V. Dochody zatrzymane	717 135	438 651
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	657 236	475 018
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	59 899	-36 367
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	137 478	94 651
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	5 024 689	3 289 816
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	336 968 735.518	239 349 344.240
A	336 580 677.385	239 079 614.314
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	383 436.724	269 203.855
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	4 221.304	526.071
P	400.105	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	14.91	13.74
A	14.75	13.64
B	1 000.00	1 000.00
E	1 000.00	1 000.00
F	1 000.00	1 000.00
I	113.53	105.01
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 148.74	1 058.28
P	1 020.77	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

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

	1.01.2023 - 31.12.2023	1.01.2022 - 31.12.2022
I. Przychody z lokat	242 772	176 973
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	236 627	176 970
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	6 144	0
Pozostałe	1	3
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	60 554	89 303
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	28 402	20 234
- stała część wynagrodzenia	28 402	20 234
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	1 832	895
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	2 276	646
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	8	7
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	27 661	46 720
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	0	20 498
Pozostałe	375	303
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	60 554	89 303
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	182 218	87 670
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	139 093	109 314
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	96 266	-43 401
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	42 827	152 715
- z tytułu różnic kursowych	41 396	-13 498
VII. Wynik z operacji (V+VI)	321 311	196 984
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	1.17	0.82
A	1.11	0.79
B	0.00	0.00
E	0.00	0.00
F	0.00	0.00
I	8.52	6.11
J	0.00	0.00
K	0.00	0.00
L	90.46	58.28
P	20.77	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

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

	1.01.2023 - 31.12.2023	1.01.2022 - 31.12.2022
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 289 816	3 686 274
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	321 311	196 984
a) przychody z lokat netto	182 218	87 670
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	96 266	-43 401
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	42 827	152 715
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	321 311	196 984
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)	1 413 562	-593 442
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	2 076 114	460 791
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-662 552	-1 054 233
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	1 734 873	-396 458
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	5 024 689	3 289 816
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 063 513	3 367 638
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	142 525 973.536	33 937 417.235
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	45 024 910.465	79 833 258.011
Saldo zmian	97 501 063.071	-45 895 840.821
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	255 275.365	151 790.102
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	141 042.496	138 929.491
Saldo zmian	114 232.869	12 860.611
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 224.511	730.407
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 529.278	204.336
Saldo zmian	3 695.233	526.071
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	400.124	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0.019	0.000
Saldo zmian	400.105	0.000
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 378 110 622.671	1 235 584 649.135
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 041 529 945.286	996 505 034.821
Saldo zmian	336 580 677.385	239 079 614.314
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	336 580 677.385	239 079 614.314
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 020 566.559	765 291.194
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	637 129.835	496 087.339
Saldo zmian	383 436.724	269 203.855
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	383 436.724	269 203.855
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5 954.918	730.407
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 733.614	204.336
Saldo zmian	4 221.304	526.071
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	4 221.304	526.071
P		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	400.124	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0.019	0.000
Saldo zmian	400.105	0.000
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	400.105	0.000



III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego 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
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A			14.75	13.64
B	1 000.00			1 000.00
E	1 000.00			1 000.00
F	1 000.00			1 000.00
I	113.53			105.01
J	1 000.00			1 000.00
K	1 000.00			1 000.00
L	1 148.74			1 058.28
P	1 020.77			1 000.00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A			8.14%	6.15%
B			0.00%	0.00%
E			0.00%	0.00%
F			0.00%	0.00%
I			8.11%	6.18%
J			0.00%	0.00%
K			0.00%	0.00%
L			8.55%	5.83%
P			2.08%	0.00%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	13.66	2.01.2023	12.81	7.03.2022
B	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
E	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
F	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
I	105.16	5.01.2023	98.59	7.03.2022
J	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
K	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
L	1 059.86	5.01.2023	999.69	4.05.2022
P	997.00	2.10.2023	1 000.00	3.01.2022
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	14.78	28.12.2023	13.64	30.12.2022
B	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
E	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
F	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
I	113.79	29.12.2023	104.99	30.12.2022
J	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
K	1 000.00	2.01.2023	1 000.00	3.01.2022
L	1 151.38	29.12.2023	1 058.11	30.12.2022
P	1 023.10	29.12.2023	1 000.00	3.01.2022
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	14.78	29.12.2023	13.64	30.12.2022
B	1 000.00	29.12.2023	1 000.00	30.12.2022
E	1 000.00	29.12.2023	1 000.00	30.12.2022
F	1 000.00	29.12.2023	1 000.00	30.12.2022
I	113.79	29.12.2023	104.99	30.12.2022
J	1 000.00	29.12.2023	1 000.00	30.12.2022
K	1 000.00	29.12.2023	1 000.00	30.12.2022
L	1 151.38	29.12.2023	1 058.11	30.12.2022
P	1 023.10	29.12.2023	1 000.00	30.12.2022
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			1.49%	2.65%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0.70%	0.60%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-
Opłaty dla depozytariusza			0.05%	0.03%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów			0.06%	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
Nota - 2	Należności Subfunduszu
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota - 5	Ryzyka
Nota - 6	Instrumenty pochodne
Nota - 7	Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych
Nota - 8	Kredyty i pożyczki
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja
Nota - 11	Koszty Subfunduszu
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2023, poz. 120, ze zm.)* oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249, poz. 1859, ze zm.)* (dalej zwanym *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*).

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

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

W informacji *'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 wartościami znanymi na datę bilansową.

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

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

Prezentacja wartości jednostek uczestnictwa (w zestawieniu *'Bilans'* oraz w *Nocie-12*): w przypadku zbywania jednostek uczestnictwa różnych kategorii (opisanych w *Nocie-12*): gdy jednostki uczestnictwa danej kategorii nie zostały dotąd nabyte: (a) wartość Jednostki Uczestnictwa danej kategorii jest równa cenie określonej w Prospekcie Informacyjnym (cenie emisyjnej zbywania Jednostek Uczestnictwa danej kategorii) lub (b) dla Jednostek Uczestnictwa wpisanych w Statucie przed 30.12.2020: dla tych kategorii wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest wyliczana z

zastosowaniem algorytmu uwzględniającego zmiany wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz stawkę wynagrodzenia za zarządzanie.

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

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

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

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

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

Zgodnie z przepisami, Statutem Funduszu lub na podstawie odpowiednich Uchwał Zarządu Towarzystwa określone koszty działania Subfunduszu (np. opłaty, prowizje, wynagrodzenia z tytułu usług) są pokrywane (w tym częściowo, czasowo lub powyżej określonego poziomu) przez Towarzystwo. Nie zostają one wykazane w zestawieniu 'Rachunek Wyniku' lub informacja o nich pochodzi z ksiąg rachunkowych Towarzystwa. W przypadku niektórych opłat i prowizji obciążających bezpośrednio rachunek wyniku (które nie wchodzi w koszty wykazane w zestawieniu 'Rachunek Wyniku' - np. prowizje maklerskie obciążające subfundusz wraz z rozliczeniem transakcji na papierach wartościowych i ujmowane jako koszty transakcyjne - uwzględniane w cenie nabycia, a potem w wycenie i wyniku zrealizowanym): takie koszty ujmowane są z powstaniem należności od Towarzystwa okresowo rozliczanej. Szczegóły dotyczące katalogu kosztów, w tym pokrywanych przez Towarzystwo za-

prezentowane są w Nocie 11 'Koszty Funduszu / Subfunduszu'. Należy także zwrócić uwagę na opisane w Nocie 12 i Nocie 11 różnice w zakresie dopuszczalnego ponoszenia kosztów przypisanych do Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

W prezentacji środków pieniężnych są uwzględniane przekazane – tytułem zabezpieczenia wykonania kontraktów – depozyty zabezpieczające (w pln oraz w euro).

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

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

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

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

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

- w przypadku, gdy jednostki takiej kategorii nie zostały nabyte: wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa równa jest początkowej cenie nabycia jednostek uczestnictwa danej kategorii (wpisanej do Prospektu Informacyjnego 31.12.2020 lub później),
- w przypadku, gdy wszystkie jednostki uczestnictwa danej kategorii zostaną odkupione (okresowo saldo liczby jednostek jest zerowe) – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na potrzeby nabycia ustalana jest wspólnie ze zmianą aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (z uwzględnieniem różnicy w stawce wynagrodzenia stałego za zarządzanie).

Jednostkowe sprawozdanie roczne stanowi składnik połączonego sprawozdania finansowego rocznego, które w całości i w zakresie poszczególnych sprawozdań jednostkowych: podlega badaniu przez biegłego rewidenta, podlega przekazaniu do Komisji i jest udostępniane na stronie www.pekaotfi.pl.

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

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

Zasady ujmowania operacji gospodarczych dla wszystkich funduszy i subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A. są jednakowe i zostały poniżej wymienione niezależnie, czy w okresie sprawozdawczym bądź zgodnie z polityką inwestycyjną Funduszu dany rodzaj zdarzenia gospodarczego występował lub mógł występować (zgodnie ze Statutem), czy nie.

- 1) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania.
- 2) Fundusz alokuje do Subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
- 3) Zbycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu następuje w dacie wpisania transakcji na Jednostkach Uczestnictwa do rejestru uczestników (odpowiednio wpisywana jest liczba nabytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa), którą stanowi Dzień Wyceny, według której jednostki są zbywane i odkupywane.
- 4) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na własnych Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wpłaconym lub kapitale wypłaconym) jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Transakcje te nie są uwzględniane w wyliczeniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wprowadzenia ich do ksiąg rachunkowych.
- 5) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 6) Nabyte papiery wartościowe (oraz instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi) wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie, koszt nabycia praw poboru, jeśli wykorzy-

stane do nabycia akcji). W przypadku papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie ceną nabycia jest wartość 0.

- 7) Instrumenty finansowe otrzymane w zamian za inne instrumenty finansowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia instrumentów finansowych podlegających wymianie.
- 8) Zysk lub strata ze sprzedaży wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym instrumentom finansowym najwyższej ceny nabycia danych instrumentów finansowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) Dywidendy z akcji ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy akcje emitenta notowane są bez prawa do dywidendy. Odpowiednia zasada dotyczy tytułów uczestnictwa, gdy następuje z nich wypłata przychodów bez zmiany liczby tytułów uczestnictwa.
- 10) Prawa poboru akcji rejestrowane są w pierwszym dniu notowań akcji danej spółki, gdy akcje notowane są bez praw. Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są umarzone.
- 11) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 13) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
- 14) Papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki papierów wartościowych ujmowane są w księgach rachunkowych wraz innymi papierami wartościowymi.
- 15) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.

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 szczególnych 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:
- Dane z rynku notowań są wykorzystywane w przypadku, gdy dla danego papieru wartościowego / instrumentu finansowego rynek notowań zostaje uznany za rynek aktywny. Aktywność rynku weryfikowana jest okresowo, z zastosowaniem kryterium wielkości obrotu w okresie. Dotyczy to w szczególności instrumentów dłużnych, dla których dla uznania rynku za aktywny konieczny jest obrót na danym instrumencie przekraczający określony poziom zapewniający, że dane z rynku można uznać za rynek aktywny.
 - 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 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, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków oraz w przypadku braku takich notowań rynkowych ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godzinnej z wykorzystaniem modelu wyceny.
 - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, z wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczonej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
- 3) Wycena i wyliczenie wartości innych aktywów i zobowiązań:
- Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
 - W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: *Exchange Traded Funds*) stosowany jest kurs z aktywnego rynku dla danego instrumentu, przy czym w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami, niskie obroty na takim rynku) może być stosowane wykorzystanie wyceny tytułów uczestnictwa ustalonej przez podmiot odpowiedzialny za fundusz, a w przypadku funduszy replikujących obserwowalny indeks może być, przy braku bieżących danych z rynku i takiej wyceny, zastosowany odpowiedni model wyceny.
 - Wycena giełdowych kontraktów pochodnych *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.

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

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

- 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 nabywania, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
 - Aktywa wyrażone w walucie innej niż waluta polska: wyceniane są w wartości godziwej w danej walucie (np. ich notowania na aktywnym rynku w danej walucie), a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów (tabela A), wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro** (ustalany przez Europejski Bank Centralny). Analogicznie środki pieniężne oraz należności i pasywa (zobowiązania) ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie i przelicza na złote według powyższych zasad.
- 4) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), w tym w szczególności:
- Bloomberg L.P. („Bloomberg“)
Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', 'Bloomberg Data License'
 - Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane są kursy BGN ('Bloomberg Generic Price').
- 5) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
- Na potrzeby ustalania wartości aktywów i zobowiązań w wartości godziwej – poza przypadkiem, gdy wycena oparta jest na cenach z aktywnego rynku danego instrumentu – tworzone są modele wyceny będące przeliczeniem przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków na ich bieżącą wartość, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub stanowiące oszacowanie wartości godziwej za pomocą innych powszechnie uznawanych metod, przy wykorzystaniu danych obserwowalnych w rozumieniu Rozporządzenia 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.) przeprowadzana jest z zastosowaniem modelu wyceny opartego na mierzalnych danych rynkowych dla odpowiednich obligacji skarbowych (z uwzględnieniem różnicy w terminach, oprocentowaniu, warunkach opodatkowania i ryzyku).
 - Wycena Bonów Skarbowych znajdujących się w portfelu lokat opiera się na modelu wykorzystującym kursy rynkowe (danych obserwowalnych) odpowiednich dla danego bonu skarbowego obligacji skarbowych, przy czym po uzyskaniu wyników okresowych aukcji tych bonów skarbowych wycena uwzględnia wyniki ostatniej aukcji organizowanej przez Ministerstwo Finansów.
 - Instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku zawierające wbudowane instrumenty pochodne, wyceniane są z zastosowaniem modelu wyceny, przy czym wybór modelu zależy będzie m.in. od tego, czy wbudowany instrument 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 (stopą dyskontową odpowiednią dla terminu i rodzaju instrumentu oraz walut) przepływów pieniężnych.
 - Dla instrumentów dłużnych (z określonymi przyszłymi przepływami pieniężnymi, dla których znane są terminy i zasady ustalania tych przepływów) jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych, uwzględniająca w szczególności marżę kredytową (*spread*) ustalaną z ceny faktycznych transakcji danego instrumentu.
 - Dla instrumentów pochodnych kredytowych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.
 - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
 - W przypadku warrantów subskrypcyjnych i praw poboru: wycena odbywa się w wartości godziwej: modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta, szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw oraz z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość i w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta. Przed rozpoczęciem notowań prawa poboru akcji nowej emisji są wyceniane odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru. Tym samym uwzględniana jest wartość teoretyczna tych praw poboru.
 - Wycena praw do akcji dokonywana jest według cen tożsamyh praw do akcji notowanych na aktywnym

rynku, a gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady – według ostatniej z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększonej o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa. Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są z zastosowaniem modelu uwzględniającego czas między nabyciem i planowanym wprowadzeniem na rynek lub asymilacją z akcjami notowanymi, uwzględniającego cenę nabycia, kursy akcji notowanych na rynku oraz – w przypadku nabycia z wykorzystaniem prawa poboru – wartości tego prawa poboru (do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw). Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu. W przypadku, gdy na rynku giełdowym wyceniane są akcje danego emitenta, dla których uprawnienia akcjonariuszy są identyczne z posiadanymi akcjami, po ocenie zasadności takiego postępowania, akcje nienotowane mogą być wyceniane według kursu akcji w obrocie. Po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym udziałowych papierów wartościowych wycena nie ulega zmianie, chyba, że zdarzenia mające wpływ na wycenę rynkową tych papierów wartościowych uzasadniają obniżenie ich wartości, z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.

- W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze udziałowym, innych niż wymienione powyżej, stosuje się metodę estymacji, powszechnie stosowaną i uznawaną za adekwatną do danego instrumentu finansowego, z uwzględnieniem danych z rynków aktywnych, w tym np. model wyceny porównawczej z wykorzystaniem kursów akcji spółek z odpowiedniej grupy porównawczej (np. z tej samej branży, o podobnej charakterystyce przychodów), z uwzględnieniem czynników różnicujących lub w oparciu o analizę danych finansowych i prognoz dotyczących spółki (prognoz przepływów pieniężnych, wartości rezydualnej) lub połączenie kilku metod,
 - W przypadku braku możliwości wyceny powyższymi metodami Fundusz podejmie starania by uzyskać wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi.
- 6) Z wyceny w wartości godziwej wyłączone są:

- a) Instrumenty finansowe (aktywa i zobowiązania)
- (i) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz

- (ii) niepodlegające operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji.

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

- b) Transakcje:
- reverse repo / buy-sell back
 - depozyty bankowe
- o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 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 instrumencie, oceny jego sytuacji finansowej i płynności, a w szczególności możliwości spłaty zobowiązań z uwzględnieniem jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności i terminów ich realizacji / zbycia.

Wartości szacunkowe

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

i przyjęcie założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań oraz kwoty przychodów i kosztów. Oszacowania dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. W pewnych obszarach oszacowania mogą okazać się niezbędne.

Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego

okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

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

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

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

Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

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

- wartość portfela inwestycyjnego (składników lokat),
- bilans, obejmujący wyliczenie wartości aktywów oraz jego zobowiązań,
- wartość wyniku z operacji – składającego się z ujętych przychodów z lokat, poniesionych kosztów, zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat i niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat,
- wartość Aktywów Netto, stanowiąca różnicę między wartością jego aktywów i zobowiązań,
- liczba Jednostek Uczestnictwa,
- 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	31.12.2023	31.12.2022
Należności	112 991.00	250 076.00
Z tytułu zbytych lokat	112 698.00	249 847.00
Z tytułu instrumentów pochodnych	0.00	0.00
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w ydanych certyfikatów inwestycyjnych	253.00	5.00
Z tytułu dywidend	0.00	0.00
Z tytułu odsetek	39.00	224.00
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0.00	0.00
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0.00	0.00
Pozostałe	1.00	0.00
w tym:		
Należności z tytułu podatku	1.00	0.00

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania	787 828.00	1 094 326.00
Z tytułu nabytych aktywów	59 993.00	263 051.00
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	362 399.00	575 355.00
Z tytułu instrumentów pochodnych	61 768.00	76 482.00
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	16 474.00	4 291.00
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo w wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	6 630.00	2 191.00
Z tytułu w wypłaty dochodów funduszu	0.00	0.00
Z tytułu w wypłaty przychodów funduszu	0.00	0.00
Z tytułu w yemów anych obligacji	0.00	0.00
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0.00	0.00
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0.00	0.00
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0.00	0.00
Z tytułu rezerw	0.00	0.00
Pozostałe składniki zobowiązań	280 564.00	172 956.00
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	276 260.00	170 169.00

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2023		31.12.2022	
	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.
L Banki / w waluty		29 918.00		11 847.00
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		0.00		0.00
EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0.00		0.00
EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
Santander Bank Polska S.A.		0.00		10.00
PLN	0.00	0.00	10.00	10.00
Santander Biuro Maklerskie		1 828.00		1 567.00
EUR	420.00	1 828.00	334.00	1 567.00
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		2 670.00		2 370.00
PLN	2 670.00	2 670.00	2 370.00	2 370.00
ING Bank Śląski S.A.		0.00		0.00
PLN	0.00	0.00	0.00	0.00
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		12 855.00		7 900.00
CZK	0.00	0.00	1.00	0.00
EUR	113.00	491.00	463.00	2 174.00
HUF	0.00	0.00	1.00	0.00
PLN	11 768.00	11 768.00	5 705.00	5 705.00
USD	151.00	596.00	5.00	21.00
mBank S.A.		0.00		0.00
PLN	0.00	0.00	0.00	0.00
BNP PARIBAS		12 565.00		0.00
EUR	2 890.00	12 565.00	0.00	0.00
Goldman Sachs Bank Europe SE		0.00		0.00
EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
J.P. MORGAN AG		0.00		0.00
EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		0.00		0.00
PLN	0.00	0.00	0.00	0.00
SOCIETE GENERALE PARIS		0.00		0.00
EUR	0.00	0.00	0.00	0.00

**) 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') z instrumentem pochodnym związane jest złożenie / otrzymanie depozytu zabezpieczającego wzajemne wykonanie zobowiązań stron: wartość złożonego depozytu zabezpieczającego jest zawarta w kwotach przedstawianych w tabeli w niniejszej nodcie. W przypadku, gdy depozyt zabezpieczający został złożony kontrahentowi lub podmiotowi przechowującemu – wówczas takie przekazane środki pieniężne nie są uwzględniane w składzie środków pieniężnych. Depozyt zabezpieczający otrzymany w pieniądzu może być wykorzystywany do działalności inwestycyjnej. Wartość depozytu zabezpieczającego zmiennego odpowiada

wartości kontraktu (ekspozycji) prezentowanej w Tabeli 'Instrumenty Pochodne' w zestawieniu lokat oraz w Nocie 6 'Instrumenty pochodne'.

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	31.12.2023		31.12.2022	
	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		-169 441.00		
CZK	3 679.00	694.00	1 186.00	229.00
EUR	-27 727.00	-125 541.00	-9 326.00	-43 520.00
HUF	24 374.00	292.00	24 814.00	290.00
PLN	-46 108.00	-46 108.00	5 467.00	5 467.00
USD	293.00	1 222.00	649.00	3 057.00

Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa	opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem		Udział w aktywach	Uwagi
1. ryzyko walutowe					
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]				
	waluty	15 480	tys. zł	0.3%	
	dłużne papiery wartościowe	2 355 583	tys. zł	40.5%	
	należności – w walutach	24	tys. zł	0.0%	
	zobowiązania w walutach	437 421	tys. zł	--	
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			0.5%	
		3 270	tys. EUR		
		3 840	tys. USD		
		480	tys. CZK		
2. ryzyko kredytowe					
	obligacje Skarbu Państwa	1 619 031	tys. zł	27.9%	
	korporacyjne papiery wartościowe	1 460 023	tys. zł	25.1%	
	obligacje samorządowe	316 892	tys. zł	5.5%	
	obligacje skarbowe zagraniczne	1 063 144	tys. zł	18.3%	
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej					
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	1 830 287	tys. zł	31.5%	
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej					
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	3 077 160	tys. zł	52.9%	
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	4 937 600	tys. zł	84.9%	

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
 - Ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).

- 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) – poza wymianą środków pieniężnych i instrumentu będącego przedmiotem transakcji.
- 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 (3) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów

1. Bank Gospodarstwa Krajowego	17.4%
2. Skarb Państwa (Polska)	9.5%
3. Stany Zjednoczone Ameryki Północnej	6.7%

3) Ryzyko walutowe

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

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

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

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 przejścia 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 przepływu 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.

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

1) 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 samozwańczych separatystycznych republik na terenie Ukrainy w 2014). Efektem agresji są olbrzymie zniszczenia kraju napadniętego, masowy exodus mieszkańców (w tym do Polski), zaprzestanie przez Ukrainę eksportu towarów wielu kategorii i normalnej wymiany handlowej. Agresja została potępiona przez większość krajów ONZ, a większość krajów zachodu (m.in. USA, kraje Unii Europejskiej, Wielka Brytania, Kanada, Japonia) wprowadziło szerokie sankcje na Rosję.

Spodziewanym skutkiem wojny są: ofiary w ludziach, zniszczenia i ogromne problemy gospodarcze Ukrainy, a sankcje nałożone na Rosję mają na celu ograniczenie możliwości prowadzenia wojny przez ten kraj. Wojna wpływa negatywnie

(w okresie sprawozdawczym i do czasu podpisania sprawozdań) na globalną koniunkturę i występują różnorodne perturbacje w gospodarce i handlu światowym, w tym m.in. wysoka inflacja, podwyżki kosztów surowców energetycznych, zaburzenia w handlu produktami rolnymi i 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). Równocześnie informacje co do zakończenia wojny mogą wpłynąć pozytywnie na wybrane branże gospodarki – mające znaczenie dla zabezpieczenia przed ryzykiem rozszerzenia lub wybuchu konfliktu, ale także związane ze wsparciem odbudowy gospodarki Ukrainy.

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) Kryzys energetyczny i podwyższona inflacja

Rok 2023 to okres kumulacji szeregu czynników geopolitycznych, mających wpływ na sytuację gospodarczą i stan funduszy zarządzanych przez Pekao TFI S.A., w tym: skutki bezpośrednie i pośrednie 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 (niezależnie od przyczyn, a także decyzji Rady Polityki Pieniężnej i działań NBP oraz działań osłonowych) była w 2023 także zagrożeniem dla krajowego wzrostu gospodarczego, wzmocnianym przez procesy demograficzne. Na początku roku 2023 występowały jeszcze objawy globalnego kryzysu energetycznego, który mógł mieć istotny wpływ na gospodarkę i nastroje społeczne, uwypuklane także przez współczesowość z kryzysem klimatycznym. Koniec roku i sytuacja w 2024 wskazuje na zmniejszenie negatywnego wpływu powyższych zjawisk na gospodarkę.

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. oraz stosowane procesy zarządzania zapewniają minimalizację negatywnych skutków.

c) Ryzyko sektora bankowego

W 2023 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.

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 wyrok Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej wskazał kierunek dalszych postępowań sądowych, z czego może wynikać dalsze pogorszenie sytuacji niektórych banków w Polsce.

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.

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

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

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

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

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

Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na datę bilansową (31.12.2023) w portfelu lokat występują instrumenty pochodne (178)

Rodzaje instrumentów pochodnych w portfelu lokat:

Terminowa wymiana walut (FX Forward)

Interest Rate Swap (IRS)

Cross Currency Interest Swap (CIRS)

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

Terminowa wymiana walut (FX Forward) (Forward)

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

Zwykle kontrakt forward stanowił część kontraktu wymiany płatności FX swap, polegającej na wymianie waluty w momencie otwarcia kontraktu i terminowym odwrótnym 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 - prezentowana 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 zmianę typu (sposobu oprocentowania) posiadanej w portfelu lokaty.

Wszystkie kontrakty podlegają codziennej wycenie. Wycena kontraktów IRS polega na określeniu wartości godziwej według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (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 wprowadzaniem zmianami w stopach procentowych stopniowo kontrakty IRS zawierane będą w oparciu o nowe stopy procentowe (np. w Polsce - planowane zastąpienie WIBOR przez WIRON). W Nocie 6 kontrakty na takie nowe stopy są oznaczone - dla wyróżnienia - '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 - currency irs), prezentowana jest ta waluta.

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

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6		31.12.2023 --- 178 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w waluta	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w waluta	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta							
1.	CC240133 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.372% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	CRS	ORI	1 100	BNP PARIBAS	3 038	EUR	14 322	PLN	15.01.2024	3 050	EUR	13 854	PLN	15.01.2024	23.04.2020
2.	CC240134 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.660% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 286	Santander Bank Polska S.A.	5 463	EUR	25 046	PLN	05.01.2024	5 500	EUR	24 689	PLN	05.01.2024	05.10.2020
3.	CC240135 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.613% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 291	Santander Bank Polska S.A.	5 963	EUR	27 237	PLN	15.01.2024	6 000	EUR	26 856	PLN	15.01.2024	05.10.2020
4.	CC240140 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.887% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	18 501	SOCIETE GENERALE PARIS	25 364	USD	118 403	PLN	22.01.2024	25 000	USD	116 750	PLN	22.01.2024	09.09.2022
5.	CC240714 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.032% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	CRS	ORI	202	SOCIETE GENERALE PARIS	1 175	EUR	5 370	PLN	09.07.2024	1 175	EUR	5 048	PLN	09.07.2024	17.12.2018
6.	CC240722 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ELRB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	-435	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	6 790	EUR	29 394	PLN	09.07.2024	6 600	EUR	28 149	PLN	09.07.2024	12.11.2019
7.	CC24073 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.229% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	CRS	ORI	357	SOCIETE GENERALE PARIS	2 124	EUR	9 700	PLN	09.07.2024	2 120	EUR	9 120	PLN	09.07.2024	25.05.2018
8.	CC240733 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.590% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 543	Santander Bank Polska S.A.	4 473	EUR	21 242	PLN	08.07.2024	4 500	EUR	20 360	PLN	08.07.2024	12.01.2021
9.	CC240738 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR -0.072% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	5 197	SOCIETE GENERALE PARIS	9 992	EUR	49 261	PLN	09.07.2024	10 000	EUR	47 233	PLN	09.07.2024	18.08.2022
10.	CC240741 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	8 699	SOCIETE GENERALE PARIS	10 287	EUR	54 164	PLN	08.07.2024	10 000	EUR	51 400	PLN	08.07.2024	10.10.2022
11.	CC24075 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.113% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	CRS	ORI	957	SOCIETE GENERALE PARIS	3 589	EUR	16 749	PLN	09.07.2024	3 585	EUR	15 747	PLN	09.07.2024	06.07.2018
12.	CC24079 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.110% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	CRS	ORI	185	The Goldman Sachs Group Inc.	1 161	EUR	5 290	PLN	09.07.2024	1 160	EUR	4 974	PLN	09.07.2024	16.11.2018
13.	CC24085 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	2 322	J.P. MORGAN AG	17 461	EUR	79 417	PLN	27.08.2024	17 000	EUR	75 677	PLN	27.08.2024	19.07.2023
14.	CC24086 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	962	BNP PARIBAS	7 190	EUR	32 702	PLN	27.08.2024	7 000	EUR	31 131	PLN	27.08.2024	24.07.2023
15.	CC250113 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 5.250% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	-51	BNP PARIBAS	1 779	EUR	7 876	PLN	20.01.2025	1 610	EUR	6 909	PLN	20.01.2025	16.01.2019
16.	CC250121 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ELRB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 840	Santander Bank Polska S.A.	10 421	EUR	48 472	PLN	27.01.2025	10 000	EUR	45 385	PLN	27.01.2025	22.01.2021
17.	CC250123 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ELRB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 835	BNP PARIBAS	10 420	EUR	48 462	PLN	27.01.2025	10 000	EUR	45 384	PLN	27.01.2025	25.01.2021
18.	CC250131 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	2 333	Santander Bank Polska S.A.	5 091	EUR	25 180	PLN	20.01.2025	5 000	EUR	23 585	PLN	20.01.2025	07.09.2022
19.	CC250132 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR 0.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	2 570	Santander Bank Polska S.A.	5 629	EUR	27 828	PLN	20.01.2025	5 400	EUR	25 682	PLN	20.01.2025	26.09.2022
20.	CC250215 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 539	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	5 000	EUR	23 963	PLN	10.02.2025	5 000	EUR	22 310	PLN	10.02.2025	26.06.2020
21.	CC250230 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótko	CRS	ORI	-863	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	106 719	CZK	18 089	PLN	17.02.2025	100 000	CZK	16 846	PLN	17.02.2025	22.10.2020
22.	CC250243 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 0.735%	Krótko	CRS	ORI	-1 952	SOCIETE GENERALE PARIS	24 741	PLN	5 073	EUR	10.02.2025	23 195	PLN	5 000	EUR	10.02.2025	07.04.2022
23.	CC250417 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	758	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 686	USD	43 430	PLN	30.04.2025	10 000	USD	40 000	PLN	30.04.2025	12.07.2023
24.	CC250419 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	698	SOCIETE GENERALE PARIS	16 019	USD	64 587	PLN	30.04.2025	15 000	USD	59 445	PLN	30.04.2025	14.07.2023
25.	CC250610 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	2 446	SOCIETE GENERALE PARIS	20 840	EUR	96 744	PLN	25.06.2025	20 000	EUR	88 950	PLN	25.06.2025	19.07.2023
26.	CC250612 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	577	SOCIETE GENERALE PARIS	5 218	EUR	24 135	PLN	02.06.2025	5 000	EUR	22 100	PLN	02.06.2025	09.08.2023
27.	CC250710 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 021	BNP PARIBAS	10 770	USD	44 145	PLN	15.07.2025	10 000	USD	40 060	PLN	15.07.2025	25.07.2023
28.	CC25078 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 528	SOCIETE GENERALE PARIS	43 080	USD	173 836	PLN	15.07.2025	40 000	USD	158 280	PLN	15.07.2025	19.07.2023
29.	CC25082 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	229	J.P. MORGAN AG	1 573	EUR	7 380	PLN	18.08.2025	1 500	EUR	6 681	PLN	18.08.2025	16.08.2023
30.	CC25093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.265% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	CRS	ORI	408	The Goldman Sachs Group Inc.	3 192	EUR	14 923	PLN	09.09.2025	3 175	EUR	13 525	PLN	09.09.2025	09.08.2018
31.	CC25101 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	32 821	Santander Bank Polska S.A.	73 844	EUR	372 459	PLN	31.10.2025	70 000	EUR	334 845	PLN	31.10.2025	14.02.2023
32.	CC26014 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ELRB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 868	J.P. MORGAN AG	12 221	EUR	58 098	PLN	19.01.2026	11 500	EUR	52 298	PLN	19.01.2026	18.01.2021
33.	CC26023 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR ELRB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 118	SOCIETE GENERALE PARIS	8 496	EUR	40 232	PLN	02.02.2026	8 000	EUR	36 284	PLN	02.02.2026	29.01.2021
34.	CC26026 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	5 439	SOCIETE GENERALE PARIS	13 274	EUR	66 889	PLN	02.02.2026	12 500	EUR	58 875	PLN	02.02.2026	30.01.2023
35.	CC26027 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	550	BNP PARIBAS	1 592	EUR	7 912	PLN	02.02.2026	1 500	EUR	6 942	PLN	02.02.2026	28.09.2023
36.	CC26028 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Długa	CRS	ORI	1 421	SOCIETE GENERALE PARIS	4 035	EUR	20 073	PLN	02.02.2026	3 800	EUR	17 609	PLN	02.02.2026	29.09.2023

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

strona 2 Tabela N-6		31.12.2023 --- 178 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Terminy przyszłych strumieni	Kwota będąca podstawą płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Termin zapadalności (w ygasnięciu Instrumentu pochodnego)	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta			
37.	CC26046 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	14 873	BNP PARIBAS	15 941	USD	80 830	PLN	06.04.2026	14 100	USD	70 641	PLN	06.04.2026	13.10.2022
38.	CC260512 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	815	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 316	EUR	25 431	PLN	06.05.2026	5 000	EUR	22 300	PLN	06.05.2026	14.08.2023
39.	CC26058 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	236	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 196	EUR	15 038	PLN	27.05.2026	3 000	EUR	13 446	PLN	27.05.2026	26.05.2021
40.	CC26059 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	2 130	J.P. MORGAN AG	13 822	EUR	66 128	PLN	06.05.2026	13 000	EUR	58 045	PLN	06.05.2026	10.08.2023
41.	CC26091 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	1 909	Santander Bank Polska S.A.	17 105	EUR	81 819	PLN	21.09.2026	16 000	EUR	72 480	PLN	21.09.2026	11.01.2021
42.	CC26094 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EURB3653M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	394	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 147	EUR	29 072	PLN	21.09.2026	5 750	EUR	25 774	PLN	21.09.2026	27.01.2021
43.	CC26121 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.422% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	1 087	SOCTE GENERALE PARIS	2 025	EUR	10 700	PLN	02.12.2026	2 000	EUR	9 434	PLN	02.12.2026	18.03.2022
44.	CC270213 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.038% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	477	BNP PARIBAS	998	EUR	5 222	PLN	03.02.2027	1 000	EUR	4 561	PLN	03.02.2027	02.02.2022
45.	CC270222 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	-402	SOCTE GENERALE PARIS	500 571	CZK	92 168	PLN	29.11.2029	447 000	CZK	78 822	PLN	29.11.2029	19.12.2023
46.	CC27033 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	928	Santander Bank Polska S.A.	3 320	EUR	16 684	PLN	08.03.2027	3 100	EUR	14 590	PLN	08.03.2027	31.01.2023
47.	CC27052 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ELR003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	1 644	J.P. MORGAN AG	10 856	EUR	53 013	PLN	05.05.2027	10 000	EUR	44 630	PLN	05.05.2027	14.11.2023
48.	CC27082 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	1 768	SOCTE GENERALE PARIS	11 385	USD	48 507	PLN	16.08.2027	10 000	USD	40 850	PLN	16.08.2027	03.08.2023
49.	CC270916 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EL0003M	Długa	CIRS	ORI	13 244	Santander Bank Polska S.A.	15 263	PLN	87 908	EUR	08.09.2027	72 443	PLN	14 000	EUR	08.09.2027	30.09.2022
50.	CC270921 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	637	BNP PARIBAS	4 341	EUR	21 333	PLN	08.09.2027	4 000	EUR	17 872	PLN	08.09.2027	11.08.2023
51.	CC270928 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	3 714	J.P. MORGAN AG	21 708	EUR	107 260	PLN	07.09.2027	20 000	EUR	89 386	PLN	07.09.2027	07.09.2023
52.	CC270934 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	5 573	J.P. MORGAN AG	32 562	EUR	160 888	PLN	07.09.2027	30 000	EUR	134 025	PLN	07.09.2027	13.09.2023
53.	CC270936 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	6 456	SOCTE GENERALE PARIS	17 225	USD	78 028	PLN	30.09.2027	15 000	USD	65 505	PLN	30.09.2027	06.10.2023
54.	CC271011 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.051% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	893	Santander Bank Polska S.A.	2 084	EUR	10 937	PLN	08.10.2027	2 000	EUR	9 313	PLN	08.10.2027	17.05.2022
55.	CC27105 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.641% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	652	SOCTE GENERALE PARIS	974	EUR	5 382	PLN	08.10.2027	1 000	EUR	4 583	PLN	08.10.2027	02.10.2020
56.	CC27110 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	-835	J.P. MORGAN AG	114 930	CZK	20 566	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 350	PLN	19.11.2027	03.02.2021
57.	CC27112 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	-673	BNP PARIBAS	114 930	CZK	20 767	PLN	19.11.2027	100 000	CZK	17 580	PLN	19.11.2027	14.04.2021
58.	CC27118 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	-1 215	BNP PARIBAS	172 395	CZK	30 895	PLN	19.11.2027	150 000	CZK	26 064	PLN	19.11.2027	03.02.2021
59.	CC28042 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EL0003M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	1 256	J.P. MORGAN AG	3 103	EUR	16 385	PLN	28.04.2028	2 800	EUR	13 160	PLN	28.04.2028	11.08.2022
60.	CC28048 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	1 127	BNP PARIBAS	7 386	EUR	36 776	PLN	28.04.2028	6 700	EUR	29 915	PLN	28.04.2028	11.08.2023
61.	CC28052 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 2.932% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	1 498	J.P. MORGAN AG	3 395	USD	15 734	PLN	22.05.2028	3 000	USD	13 204	PLN	22.05.2028	05.01.2023
62.	CC281010 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	2 037	BNP PARIBAS	7 090	USD	31 697	PLN	31.10.2028	6 000	USD	25 352	PLN	31.10.2028	31.10.2023
63.	CC29021 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	1 658	Santander Bank Polska S.A.	5 583	EUR	29 319	PLN	28.02.2029	5 000	EUR	23 400	PLN	28.02.2029	23.03.2023
64.	CC29086 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.410% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	1 070	Santander Bank Polska S.A.	2 928	EUR	15 762	PLN	01.08.2029	2 700	EUR	12 687	PLN	01.08.2029	23.11.2022
65.	CC29087 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.175% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	2 076	Santander Bank Polska S.A.	4 924	EUR	26 843	PLN	01.08.2029	4 600	EUR	21 606	PLN	01.08.2029	23.11.2022
66.	CC29114 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK FRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	2 305	SOCTE GENERALE PARIS	444 386	CZK	88 296	PLN	29.11.2029	366 000	CZK	65 953	PLN	29.11.2029	25.10.2023
67.	CC31104 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	2 754	J.P. MORGAN AG	128 482	CZK	28 848	PLN	31.07.2029	100 000	CZK	19 600	PLN	31.07.2029	17.01.2023
68.	CC32053 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR -0.386% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	1 459	Santander Bank Polska S.A.	10 240	EUR	54 959	PLN	25.05.2032	8 500	EUR	39 185	PLN	25.05.2032	20.07.2021
69.	CC330218 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	2 952	Santander Bank Polska S.A.	9 698	EUR	54 759	PLN	14.02.2033	8 000	EUR	37 504	PLN	14.02.2033	16.03.2023
70.	CC330222 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	556	Santander Bank Polska S.A.	6 059	EUR	32 431	PLN	22.02.2033	5 000	EUR	22 462	PLN	22.02.2033	16.05.2023
71.	CC330225 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	1 107	J.P. MORGAN AG	12 122	EUR	64 845	PLN	14.02.2033	10 000	EUR	44 910	PLN	14.02.2033	06.06.2023
72.	CC33023 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR ESTRON / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	3 792	Santander Bank Polska S.A.	8 485	EUR	49 552	PLN	14.02.2033	7 000	EUR	33 470	PLN	14.02.2033	10.02.2023
73.	CC330510 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	502	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 593	USD	16 187	PLN	23.05.2033	2 700	USD	11 322	PLN	23.05.2033	18.05.2023
74.	CC33103 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 2.305% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	1 855	J.P. MORGAN AG	101 586	CZK	23 064	PLN	13.10.2033	82 330	CZK	16 136	PLN	13.10.2033	18.01.2023
75.	CC33105 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WBOR3M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 3.41%	Krótką	CIRS	ORI	-792	SOCTE GENERALE PARIS	23 523	PLN	110 818	CZK	13.10.2033	16 458	PLN	82 330	CZK	13.10.2033	28.02.2023
76.	CC33107 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD SOFRRATE / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR3M	Długa	CIRS	ORI	2 168	Santander Bank Polska S.A.	8 106	USD	38 024	PLN	04.10.2033	6 000	USD	25 782	PLN	04.10.2033	31.03.2023
77.	Forw ard Waluta CZK->PLN FW2304602 27.03.2024	Krótką	Forw ard	ORI	1 073	BNP PARIBAS	76 470	CZK	14 525	PLN	27.03.2024	76 470	CZK	14 525	PLN	27.03.2024	27.03.2024
78.	Forw ard Waluta CZK->PLN FW2304988 17.01.2024	Krótką	Forw ard	ORI	875	BNP PARIBAS	77 441	CZK	14 494	PLN	17.01.2024	77 441	CZK	14 494	PLN	17.01.2024	17.01.2024
79.	Forw ard Waluta EUR->PLN FW2308769 12.01.2024	Krótką	Forw ard	ORI	-22	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 685	EUR	7 307	PLN	12.01.2024	1 685	EUR	7 307	PLN	12.01.2024	12.01.2024
80.	Forw ard Waluta EUR->PLN FW2308788 12.01.2024	Krótką	Forw ard	ORI	-7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	649	EUR	2 815	PLN	12.01.2024	649	EUR	2 815	PLN	12.01.2024	12.01.2024
81.	Forw ard Waluta EUR->PLN FW2308803 12.01.2024	Krótką	Forw ard	ORI	-3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	265	EUR	1 149	PLN	12.01.2024	265	EUR	1 149	PLN	12.01.2024	12.01.2024

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

Specyficzne instrumenty: Forw ard Terminowa wymiana walut (FX Forward)

CIRS Cross Currency Interest Swap

strona 3 Tabela N-6		31.12.2023 --- 178 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
82.	Forw ard Waluta EUR->PLN FW2308828 12.01.2024	Krótk a	Forw ard	ORI	2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 790	EUR	7 788	PLN	12.01.2024	1 790	EUR	7 788	PLN	12.01.2024	12.01.2024
83.	Forw ard Waluta PLN->CZK FW2308082 16.01.2024	Długa	Forw ard	ORI	-27	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 325	PLN	13 070	CZK	16.01.2024	2 325	PLN	13 070	CZK	16.01.2024	16.01.2024
84.	Forw ard Waluta PLN->CZK FW2308355 16.01.2024	Długa	Forw ard	ORI	-6	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	335	PLN	1 878	CZK	16.01.2024	335	PLN	1 878	CZK	16.01.2024	16.01.2024
85.	Forw ard Waluta PLN->EUR FW2301643 15.01.2024	Długa	Forw ard	ORI	-8 187	SOCIETE GENERALE PARIS	69 858	PLN	14 172	EUR	15.01.2024	69 858	PLN	14 172	EUR	15.01.2024	15.01.2024
86.	Forw ard Waluta PLN->EUR FW2308683 12.01.2024	Długa	Forw ard	ORI	13	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 823	PLN	652	EUR	12.01.2024	2 823	PLN	652	EUR	12.01.2024	12.01.2024
87.	Forw ard Waluta PLN->EUR FW2308722 12.01.2024	Długa	Forw ard	ORI	25	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 672	PLN	850	EUR	12.01.2024	3 672	PLN	850	EUR	12.01.2024	12.01.2024
88.	Forw ard Waluta PLN->EUR FW2308745 12.01.2024	Długa	Forw ard	ORI	65	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	8 199	PLN	1 900	EUR	12.01.2024	8 199	PLN	1 900	EUR	12.01.2024	12.01.2024
89.	Forw ard Waluta PLN->EUR FW2308855 12.01.2024	Długa	Forw ard	ORI	15	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	9 554	PLN	2 200	EUR	12.01.2024	9 554	PLN	2 200	EUR	12.01.2024	12.01.2024
90.	Forw ard Waluta PLN->EUR FW2308900 12.01.2024	Długa	Forw ard	ORI	3	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 957	PLN	1 600	EUR	12.01.2024	6 957	PLN	1 600	EUR	12.01.2024	12.01.2024
91.	Forw ard Waluta PLN->USD FW2308343 18.01.2024	Długa	Forw ard	ORI	-20	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 003	PLN	504	USD	18.01.2024	2 003	PLN	504	USD	18.01.2024	18.01.2024
92.	Forw ard Waluta PLN->USD FW2308832 18.01.2024	Długa	Forw ard	ORI	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	123	PLN	31	USD	18.01.2024	123	PLN	31	USD	18.01.2024	18.01.2024
93.	Forw ard Waluta USD->PLN FW2304625 26.01.2024	Krótk a	Forw ard	ORI	1 054	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 133	USD	21 261	PLN	26.01.2024	5 133	USD	21 261	PLN	26.01.2024	26.01.2024
94.	Forw ard Waluta PLN->EUR FW2304626 26.01.2024	Krótk a	Forw ard	ORI	3 876	SOCIETE GENERALE PARIS	20 536	USD	84 721	PLN	26.01.2024	20 536	USD	84 721	PLN	26.01.2024	26.01.2024
95.	Forw ard Waluta USD->PLN FW2305306 26.01.2024	Krótk a	Forw ard	ORI	2 453	SOCIETE GENERALE PARIS	20 012	USD	81 230	PLN	26.01.2024	20 012	USD	81 230	PLN	26.01.2024	26.01.2024
96.	Forw ard Waluta USD->PLN FW2308117 18.01.2024	Krótk a	Forw ard	ORI	416	BNP PARIBAS	6 980	USD	27 887	PLN	18.01.2024	6 980	USD	27 887	PLN	18.01.2024	18.01.2024
97.	Forw ard Waluta USD->PLN FW2308309 18.01.2024	Krótk a	Forw ard	ORI	65	BNP PARIBAS	1 000	USD	4 000	PLN	18.01.2024	1 000	USD	4 000	PLN	18.01.2024	18.01.2024
98.	CZ50128 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.490% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Długa	IRS	ORI	1 766	BNP PARIBAS		EUR	413	EUR	20.01.2025	6 500	EUR	6 500	EUR	20.01.2025	27.01.2021
99.	CZ50244 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótk a	IRS	ORI	-573	J.P. MORGAN AG	802	EUR	667	EUR	03.02.2025	12 500	EUR	12 500	EUR	03.02.2025	25.01.2023
100.	CZ50415 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.769% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótk a	IRS	ORI	-52	J.P. MORGAN AG	10 869	USD	10 852	USD	30.04.2025	10 000	USD	10 000	USD	30.04.2025	12.07.2023
101.	CZ50421 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.712% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótk a	IRS	ORI	-23	J.P. MORGAN AG	16 280	USD	16 270	USD	30.04.2025	15 000	USD	15 000	USD	30.04.2025	14.07.2023
102.	CZ50612 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.775% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR003M	Krótk a	IRS	ORI	-2 406	BNP PARIBAS	1 459	EUR	882	EUR	25.06.2025	20 000	EUR	20 000	EUR	25.06.2025	17.07.2023
103.	CZ50614 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.766% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótk a	IRS	ORI	-421	J.P. MORGAN AG	341	EUR	240	EUR	02.06.2025	5 000	EUR	5 000	EUR	02.06.2025	07.08.2023
104.	CZ5062 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.471% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Długa	IRS	ORI	583	J.P. MORGAN AG		EUR	138	EUR	24.06.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	24.06.2025	26.11.2020
105.	CZ5072 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.409% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Długa	IRS	ORI	397	BNP PARIBAS	70	EUR	162	EUR	14.07.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	14.07.2025	05.07.2022
106.	CZ5074 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.635% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótk a	IRS	ORI	-110	Goldman Sachs Bank Europe SE	27 343	USD	27 307	USD	15.07.2025	25 000	USD	25 000	USD	15.07.2025	14.07.2023
107.	CZ5076 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.639% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótk a	IRS	ORI	-72	BNP PARIBAS	16 405	USD	16 382	USD	15.07.2025	15 000	USD	15 000	USD	15.07.2025	17.07.2023
108.	CZ5078 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.746% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótk a	IRS	ORI	-133	BNP PARIBAS	10 950	USD	10 912	USD	15.07.2025	10 000	USD	10 000	USD	15.07.2025	25.07.2023
109.	CZ5103 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.130% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótk a	IRS	ORI	-1 326	SOCIETE GENERALE PARIS	4 382	EUR	4 003	EUR	31.10.2025	70 000	EUR	70 000	EUR	31.10.2025	10.02.2023
110.	CZ60415 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 1.374% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD LUSD03MD	Długa	IRS	ORI	2 873	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	342	USD	1 101	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	17.03.2023
111.	CZ60440 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD US0003M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.375%	Krótk a	IRS	SZP	-3 800	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	1 102	USD	94	USD	06.04.2026	10 000	USD	10 000	USD	06.04.2026	08.09.2020
112.	CZ60511 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.461% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótk a	IRS	ORI	-1 339	BNP PARIBAS	1 232	EUR	905	EUR	06.05.2026	13 000	EUR	13 000	EUR	06.05.2026	08.08.2023
113.	CZ60513 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.507% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótk a	IRS	ORI	-533	BNP PARIBAS	478	EUR	348	EUR	06.05.2026	5 000	EUR	5 000	EUR	06.05.2026	10.08.2023
114.	CZ60614 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.830% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRB06M	Krótk a	IRS	ORI	-1 469	J.P. MORGAN AG	29 409	CZK	20 355	CZK	26.06.2026	200 000	CZK	200 000	CZK	26.06.2026	19.01.2023
115.	CZ60615 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 5.540% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRB06M	Długa	IRS	ORI	2 181	Goldman Sachs Bank Europe SE	20 355	CZK	33 732	CZK	26.06.2026	200 000	CZK	200 000	CZK	26.06.2026	22.02.2023
116.	CZ60913 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUR006M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 3.445%	Długa	IRS	SZP	1 680	BNP PARIBAS	1 645	EUR	2 071	EUR	14.09.2026	20 000	EUR	20 000	EUR	14.09.2026	08.09.2023
117.	CZ6092 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.415% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Długa	IRS	ORI	5 959	J.P. MORGAN AG		EUR	1 422	EUR	20.09.2026	15 000	EUR	15 000	EUR	20.09.2026	13.01.2021
118.	CZ6093 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.309% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EURB3656M	Długa	IRS	ORI	2 304	J.P. MORGAN AG		EUR	549	EUR	20.09.2026	6 000	EUR	6 000	EUR	20.09.2026	18.02.2021
119.	CZ70226 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 3.950% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRB06M	Krótk a	IRS	ORI	-127	Goldman Sachs Bank Europe SE	57 362	CZK	55 572	CZK	10.02.2027	455 000	CZK	455 000	CZK	10.02.2027	15.12.2023
120.	CZ7053 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.419% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	760	Goldman Sachs Bank Europe SE	10 248	USD	10 444	USD	25.05.2027	9 000	USD	9 000	USD	25.05.2027	17.05.2023
121.	CZ7055 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.216% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Krótk a	IRS	ORI	-877	SOCIETE GENERALE PARIS	1 122	EUR	899	EUR	05.05.2027	10 000	EUR	10 000	EUR	05.05.2027	07.11.2023
122.	CZ7082 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.217% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótk a	IRS	ORI	-541	SOCIETE GENERALE PARIS	11 551	USD	11 712	USD	16.08.2027	10 000	USD	10 000	USD	16.08.2027	03.08.2023
123.	CZ70925 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.836% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótk a	IRS	ORI	-3 059	BNP PARIBAS	2 832	EUR	2 060	EUR	07.09.2027	50 000	EUR	50 000	EUR	07.09.2027	31.08.2023
124.	CZ70927 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.553% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Krótk a	IRS	ORI	-1 732	BNP PARIBAS	17 256	USD	17 752	USD	30.09.2027	15 000	USD	15 000	USD	30.09.2027	09.10.2023
125.	CZ71012 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.270% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EUR006M	Krótk a	IRS	ORI	-239	SOCIETE GENERALE PARIS	287	EUR	226	EUR	08.10.2027	2 200	EUR	2 200	EUR	08.10.2027	02.08.2023
126.	CZ8041 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.691% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Długa	IRS	ORI	358	J.P. MORGAN AG	253	EUR	339	EUR	28.04.2028	3 000	EUR	3 000	EUR	28.04.2028	17.08.2022

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

strona 4 Tabela N-6		31.12.2023 --- 178 pozycji ---																	
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.		Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Termin zapadalności instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
							kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta				
127.	C28044	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.227% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR	EUR006M	Krótką	IRS	ORI	-1 091	Goldman Sachs Bank Europe SE	1 064	EUR	791	EUR	28.04.2028	7 000	EUR	7 000	EUR	28.04.2028	09.08.2023
128.	C28059	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.978% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR	EUR0006M	Długa	IRS	ORI	110	J.P. MORGAN AG	197	EUR	223	EUR	29.05.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	29.05.2028	30.06.2022
129.	C280634	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.643% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD	SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	104	SOCIETE GENERALE PARIS	4 739	USD	4 761	USD	29.06.2028	4 000	USD	4 000	USD	29.06.2028	25.05.2023
130.	C281011	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.417% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD	SOFRFRATE	Krótką	IRS	ORI	-998	BNP PARIBAS	7 075	USD	6 788	USD	30.09.2027	6 000	USD	6 000	USD	30.09.2027	31.10.2024
131.	C29022	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.985% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR	EU0006M	Krótką	IRS	ORI	-759	SOCIETE GENERALE PARIS	883	EUR	691	EUR	28.02.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	28.02.2029	23.03.2023
132.	C29053	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.070% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR	EUR0006M	Krótką	IRS	ORI	-962	BNP PARIBAS	914	EUR	673	EUR	30.05.2029	5 000	EUR	5 000	EUR	30.05.2029	13.06.2023
133.	C29115	Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.190% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK	FRIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-448	Goldman Sachs Bank Europe SE	21 251	CZK	18 015	CZK	29.11.2029	83 300	CZK	83 300	CZK	29.11.2029	28.06.2023
134.	C291118	Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK	FRIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-305	Goldman Sachs Bank Europe SE	20 702	CZK	18 383	CZK	29.11.2029	85 000	CZK	85 000	CZK	29.11.2029	13.07.2023
135.	C29118	Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.790% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK	FRIBID6M	Krótką	IRS	ORI	-3 592	Goldman Sachs Bank Europe SE	94 788	CZK	70 288	CZK	29.11.2029	325 000	CZK	325 000	CZK	29.11.2029	18.04.2023
136.	C300516	Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK	FRIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-1 516	Goldman Sachs Bank Europe SE	39 870	CZK	29 834	CZK	15.05.2030	127 000	CZK	127 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023
137.	C300518	Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 4.420% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK	FRIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-967	Goldman Sachs Bank Europe SE	25 429	CZK	19 028	CZK	15.05.2030	81 000	CZK	81 000	CZK	15.05.2030	22.03.2023
138.	C330213	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.994% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR	EU0006M	Krótką	IRS	ORI	-654	SOCIETE GENERALE PARIS	890	EUR	718	EUR	14.02.2033	3 000	EUR	3 000	EUR	14.02.2033	14.03.2023
139.	C330215	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 3.012% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR	EU0006M	Krótką	IRS	ORI	-1 125	J.P. MORGAN AG	1 492	EUR	1 197	EUR	14.02.2033	5 000	EUR	5 000	EUR	14.02.2033	14.03.2023
140.	C33022	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.915% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR	EU0006M	Krótką	IRS	ORI	-1 393	SOCIETE GENERALE PARIS	2 040	EUR	1 676	EUR	14.02.2033	7 000	EUR	7 000	EUR	14.02.2033	08.02.2023
141.	C330228	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.923% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR	EUR0006M	Krótką	IRS	ORI	-1 629	BNP PARIBAS	2 832	EUR	2 395	EUR	14.02.2033	10 000	EUR	10 000	EUR	14.02.2033	08.02.2023
142.	C33052	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.178% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD	SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	406	J.P. MORGAN AG	3 570	USD	3 683	USD	23.05.2033	2 700	USD	2 700	USD	23.05.2033	16.05.2023
143.	C33057	Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 2.936% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR	EUR0006M	Krótką	IRS	ORI	-1 095	BNP PARIBAS	1 468	EUR	1 183	EUR	23.05.2033	5 000	EUR	5 000	EUR	23.05.2033	16.05.2023
144.	C33103	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 3.260% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD	SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	580	J.P. MORGAN AG	7 984	USD	8 148	USD	04.10.2033	6 000	USD	6 000	USD	04.10.2033	30.03.2023
145.	CH2048	Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD	LIUSD3MD	Długa	IRS	ORI	1 649	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	147	USD	710	USD	03.04.2042	1 000	USD	1 000	USD	03.04.2042	04.05.2020
146.	R240550	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN	1.130%	Krótką	IRS	SZP	-344	mBank S.A.	578	PLN	226	PLN	24.05.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	24.05.2024	25.05.2021
147.	R240553	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN	1.075%	Krótką	IRS	SZP	-532	Santander Bank Polska S.A.	869	PLN	324	PLN	27.05.2024	30 000	PLN	30 000	PLN	27.05.2024	04.06.2021
148.	R241030	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN	0.465%	Krótką	IRS	SZP	-983	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 105	PLN	93	PLN	25.10.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	25.10.2024	25.06.2020
149.	R241211	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.700% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR3M	Krótką	IRS	ORI	-120	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	6 841	PLN	6 576	PLN	04.12.2024	120 000	PLN	120 000	PLN	04.12.2024	23.11.2023
150.	R25033	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	1 296	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	260	PLN	1 606	PLN	31.03.2025	20 000	PLN	20 000	PLN	31.03.2025	11.05.2020
151.	R270228	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-1 428	Santander Bank Polska S.A.	13 273	PLN	11 528	PLN	26.02.2027	80 000	PLN	80 000	PLN	26.02.2027	23.08.2023
152.	R270410	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	3 562	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	888	PLN	4 738	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	12.05.2020
153.	R270411	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	3 551	Santander Bank Polska S.A.	900	PLN	4 738	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	12.05.2020
154.	R270416	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	6 002	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 410	PLN	7 896	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	14.05.2020
155.	R270418	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.256% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	4 988	SOCIETE GENERALE PARIS	2 512	PLN	7 896	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	29.03.2021
156.	R27044	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.715% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	5 983	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 430	PLN	7 896	PLN	27.04.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	27.04.2027	28.04.2020
157.	R270510	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.530% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	50	ING Bank Śląski S.A.	7 837	PLN	7 774	PLN	25.05.2027	50 000	PLN	50 000	PLN	25.05.2027	06.12.2023
158.	R27063	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	2 979	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	690	PLN	3 925	PLN	07.06.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	07.06.2027	17.06.2020
159.	R27065	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.688% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	4 174	ING Bank Śląski S.A.	962	PLN	5 495	PLN	07.06.2027	35 000	PLN	35 000	PLN	07.06.2027	16.06.2020
160.	R28032	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.475% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	2 938	SOCIETE GENERALE PARIS	1 844	PLN	5 048	PLN	13.03.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	13.03.2028	15.04.2021
161.	R280420	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN	2.411%	Krótką	IRS	SZP	-3 180	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	8 899	PLN	5 426	PLN	25.04.2028	45 000	PLN	45 000	PLN	25.04.2028	10.05.2019
162.	R280431	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.895% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	2 781	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	895	PLN	3 955	PLN	25.04.2028	20 000	PLN	20 000	PLN	25.04.2028	14.09.2020
163.	R280436	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.780% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	3 605	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	975	PLN	4 944	PLN	25.04.2028	25 000	PLN	25 000	PLN	25.04.2028	21.09.2020
164.	R30031	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	4 627	J.P. MORGAN AG	2 011	PLN	7 260	PLN	05.03.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.03.2030	03.02.2021
165.	R300610	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	7 862	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2 268	PLN	11 327	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	22.06.2020
166.	R30062	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 0.854% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	3 878	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 195	PLN	5 663	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	16.06.2020
167.	R300626	Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN	1.936%	Krótką	IRS	SZP	-2 571	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 663	PLN	2 710	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	19.05.2021
168.	R300634	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	4 936	J.P. MORGAN AG	2 814	PLN	8 495	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	20.07.2021
169.	R300636	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.693% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	4 297	J.P. MORGAN AG	3 554	PLN	8 495	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	09.08.2021
170.	R300638	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	4 211	mBank S.A.	3 654	PLN	8 495	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021
171.	R300641	Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.750% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN	WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	5 591	Santander Bank Polska S.A.	4 900	PLN	11 327	PLN	05.06.2030	40 000	PLN	40 000	PLN	05.06.2030	10.08.2021

OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI
SZP
Specyficzne instrumenty: IRS

Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w artościowych (ORI)
Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)
Interest Rate Swap

strona 5 Tabela N-6		31.12.2023 --- 178 pozycji ---																	
		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	
kwota	waluta						kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta	kwota	waluta		
172.	IF000645 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	SZP	-78	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 663	PLN	5 600	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	28.01.2022		
173.	IF000650 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 4.200% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	SZP	246	J.P. MORGAN AG	8 495	PLN	8 820	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	08.03.2022		
174.	IF000655 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.300% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	SZP	1 493	Goldman Sachs Bank Europe SE	5 663	PLN	7 420	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	07.04.2022		
175.	IF010109 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 1.838% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	4 619	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 858	PLN	9 153	PLN	25.10.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	25.10.2030	14.05.2021		
176.	IR31051 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 2.043% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Długa	IRS	ORI	8 383	SOCIETE GENERALE PARIS	9 807	PLN	19 631	PLN	26.05.2031	60 000	PLN	60 000	PLN	26.05.2031	21.05.2021		
177.	IF33073 Fundusz w wykonuje płatności stałe w PLN 5.290% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-1 676	Santander Bank Polska S.A.	15 870	PLN	13 559	PLN	21.07.2033	30 000	PLN	30 000	PLN	21.07.2033	17.03.2023		
178.	OS26042 Fundusz w wykonuje płatności stałe w USD 4.017% / Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Długa	IRS	ORI	552	J.P. MORGAN AG	16 834	USD	16 970	USD	06.04.2026	15 000	USD	15 000	USD	06.04.2026	13.10.2022		

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

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

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

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy: AKTYWNE kontrakty BSB / reverse-repo: 4

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										
31.12.2023										
lista aktywnych transakcji										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	BSB	12 271	PLN	12 271	2	0.21%	FS0424	PL0000111191	12 154
2.	BNP Paribas	BSB	13 519	EUR	58 906	12	1.01%	ES270701	ES0000012G26	14 500
3.	BNP Paribas	BSB	5 594	EUR	24 373	5	0.42%	ES270701	ES0000012G26	6 000
4.	BNP Paribas	BSB	80 521	EUR	351 160	16	6.04%	ES290701	ES0000012K53	91 000
4. - pozycje. PODSUMOWANIE					446 710		7.68%			

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka										
31.12.2022										
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.)	Wycena w tys. PLN
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	40 010	PLN	2	0.91%	WZ1126	PL0000113130	40 953	40 010
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	5 481	PLN	2	0.12%	WZ1127	PL0000114559	5 707	5 481
2. - pozycje. PODSUMOWANIE						1.03%				45 471

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

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

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)										
31.12.2023										
lista aktywnych transakcji										
Lp.	Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Wycena w tys. PLN	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)
1.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	23 005	PLN	23 005	5	0.40%	FP270401	PL0000500260	25 000
2.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	26 693	PLN	26 693	2	0.46%	PS0527	PL0000114393	27 000
3.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	100 024	PLN	100 024	4	1.72%	WZ1127	PL0000114559	101 000
4.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	89 009	PLN	89 009	2	1.53%	WZ1127	PL0000114559	90 000
5.	BIURO MAKLERSKIE ALIOR BANKU SA	SBB	100 118	PLN	100 118	2	1.72%	FP270401	PL0000500260	108 910
6.	SOCIETE GENERALE SA ODDZIAŁ W POLSCE	SBB	23 550	PLN	23 550	4	0.41%	WS0428	PL0000107611	25 000
6. - pozycji. PODSUMOWANIE					362 399		6.24%			

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

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.)	Wycena w tys. PLN
1.	NWAI Dom Maklerski S.A.	SBB	46 339	PLN	23	1.06%	FP270601	PLPFR0000043	60 000	46 339
2.	NWAI Dom Maklerski S.A.	SBB	35 724	PLN	16	0.81%	FP310601	PL0000500328	40 000	35 724
3.	J.P. Morgan AG	SBB	73 100	PLN	Bez terminu	1.67%	Z0823	PL0000105359	50 000	73 100
4.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	77 438	PLN	12	1.77%	FP310601	PL0000500328	85 000	77 438
5.	IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	54 187	PLN	12	1.24%	FP280301	PL0000500310	70 000	54 187
6.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	288 567	PLN	5	6.58%	WZ1127	PL0000114559	300 000	288 567
6. - pozycji. PODSUMOWANIE						13.13%				575 355

- 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	31.12.2023		31.12.2022	
	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		5 812 517		4 384 142
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		29 918		11 847
EUR	3 423	14 884	797	3 741
PLN	14 438	14 438	8 085	8 085
USD	151	596	5	21
2. Należności		112 991		250 076
CZK	0	0	810	175
EUR	6	24	24 007	112 589
PLN	112 967	112 967	137 312	137 312
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back		446 710		45 471
EUR	99 918	434 439	0	0
PLN	12 271	12 271	45 471	45 471
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		2 247 305		2 097 322
CZK	1 537 937	270 524	764 032	148 375
EUR	195 441	849 785	161 021	755 174
HUF	0	0	6 544 865	76 693
PLN	285 886	285 886	860 161	860 161
USD	213 751	841 110	58 366	256 919
- dłużne papiery wartościowe		2 247 305		2 097 322
CZK	1 537 937	270 524	764 032	148 375
EUR	195 441	849 785	161 021	755 174
HUF	0	0	6 544 865	76 693
PLN	285 886	285 886	860 161	860 161
USD	213 751	841 110	58 366	256 919
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		2 975 593		1 979 426
CZK	-529 046	-93 061	59	12
EUR	-431 005	-1 873 993	-117 874	-552 810
HUF	0	0	-6 115 726	-71 663
PLN	2 892 235	2 892 235	1 119 584	1 119 584
USD	-154 952	-609 730	-43 981	-193 597
- dłużne papiery wartościowe		2 660 142		1 677 900
EUR	165 270	718 590	28 195	132 229
PLN	1 941 552	1 941 552	1 545 671	1 545 671
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania		787 828		1 094 326
CZK	873 305	153 613	852 091	165 476
EUR	49 348	214 558	143 458	672 797
HUF	0	0	224 244	2 628
PLN	412 175	412 175	247 233	247 233
USD	1 902	7 482	1 407	6 192

Tabela nr 251/A/NBP/2023 z dnia 2023-12-29			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1.	dolar amerykański	1 USD	3,9350
2.	euro	1 EUR	4,3480
3.	forint (Węgry)	100 HUF	1,1359
4.	korona czeska	1 CZK	0,1759

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	31.12.2023			
	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	0,00	0,00	0,00	0,00
Warranty subskrypcyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
Prawa do akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
Prawa poboru	0,00	0,00	0,00	0,00
Kwity depozytowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Listy zastawne	0,00	0,00	0,00	14 648,00
Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00	17 007,00	128 401,00
Instrumenty pochodne	0,00	184 445,00	0,00	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0,00	0,00	0,00	0,00
Jednostki uczestnictwa	0,00	0,00	0,00	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0,00	0,00	0,00	0,00
Wierzytelności	0,00	0,00	0,00	0,00
Weksle	0,00	0,00	0,00	0,00
Depozyty	0,00	0,00	0,00	0,00
Waluty	0,00	0,00	0,00	0,00
Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00
Statki morskie	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00

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 - 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	31.12.2023		31.12.2022	
	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	-10 126.00	-25 860.00	-12 591.00	11 602.00
Instrumenty pochodne	385.00	0.00	764.00	0.00
Dłużne papiery wartościowe	-10 511.00	-24 756.00	-12 027.00	9 989.00
Listy zastawne	0.00	-1 104.00	-1 328.00	1 613.00
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	106 392.00	68 687.00	-30 810.00	141 113.00
Listy zastawne	178.00	-4 572.00	-275.00	-9 328.00
Instrumenty pochodne	130 483.00	28 640.00	-21 953.00	173 821.00
Dłużne papiery wartościowe	-24 269.00	44 619.00	-8 582.00	-23 380.00
Pozostałe	0.00	0.00	0.00	0.00
Suma:	96 266.00	42 827.00	-43 401.00	152 715.00

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

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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 za zarządzanie Subfunduszem:

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

Stawki wynagrodzenia za zarządzanie				
kategoria JU	rodzaj wynagrodzenia	stawka	obowiązująca od	obowiązująca do
A	stałe	0.70%	01.08.2022	--
B	stałe	0.91%	01.09.2022	--
E	stałe	0.70%	01.08.2022	--
F	stałe	0.70%	01.08.2022	--
I	stałe	0.70%	01.08.2022	--
J	stałe	0.80%	01.01.2022	--
K	stałe	0.56%	01.08.2022	--
L	stałe	0.30%	01.01.2022	31.01.2024
P	stałe	0.60%	01.11.2021	31.08.2023
P	stałe	0.20%	01.09.2023	--
A	zmiennie	20.00%	01.01.2024	--
B	zmiennie	20.00%	01.01.2024	--
E	zmiennie	20.00%	01.01.2024	--
F	zmiennie	20.00%	01.01.2024	--
I	zmiennie	20.00%	01.01.2024	--
J	zmiennie	20.00%	01.01.2024	--
K	zmiennie	20.00%	01.01.2024	--
L	zmiennie	0.00%	01.01.2024	--
Uwagi		Po dacie bilansowej		*

- Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni Dzień Wyceny – według obowiązującej stawki.
- W statucie Funduszu określone zostało, że subfundusz może wypłacać Towarzystwu wynagrodzenie zmienne.
- Wynagrodzenie zmienne w subfunduszu jest wynagrodzeniem uzależnionym od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny – w stosunku do poziomu odniesienia (benchmarku). 3.11.2023 (w trakcie okresu sprawozdawczego) została wprowadzona (za zgodą Komisji) możliwość pobierania takiego wynagrodzenia (według modelu alfa). Wynagrodzenie zmienne jest naliczane od 1.01.2024 (po dacie bilansowej)

	rok 2023	rok 2022
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	28 402	20 234

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 Agentów Transferowych 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.

Kosztami limitowanymi w stosunku do Jednostek Uczestnictwa kategorii P są:

- koszty depozytariusza
 - koszty związane z prowadzeniem Subrejestrów Uczestników Subfunduszu
- mogą być one pokrywane z aktywów Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P do wysokości:
- 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P w danym roku kalendarzowym - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P nie jest wyższa niż 10 000 000 zł;
 - sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P ponad kwotę 10 000 000 zł - gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii P jest wyższa niż 10 000 000 zł
- Obecnie na podstawie uchwały Zarządu Pekao TFI z dnia 1 września 2023 r. koszty limitowane dotyczące kategorii P w całości ponosi (zwraca Subfunduszowi) Towarzystwo.
- Koszty zostały zaprezentowane w niniejszej nocie-11 oraz w części sprawozdania 'Rachunek Wyniku z Operacji'.

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

Poniżej zaprezentowano wartości z ksiąg rachunkowych Towarzystwa w podziale na rodzaje kosztów / opłat wynikających z działania Subfunduszu, a które zostały opłacone przez Towarzystwo w takim zakresie, w jakim można je zaklasyfikować do wskazanych rodzajów oraz przypisać jednoznacznie do danego Subfunduszu. W zestawieniu 'Rachunek Wyniku z Operacji' koszty i kwota ich pokrywania przez Towarzystwo uwzględniają te koszty, dla których zostały opłacone przez Subfundusz i ew. zostały zrekompensovane Subfunduszowi przez Towarzystwo.

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	31.12.2023	31.12.2022
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Oplata za audytora	1.00	0.00
Depozytariusz oplata	0.00	0.00
Oplaty dla depozytariusza	0.00	0.00
Oplata za oprogramowanie	1.00	0.00
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0.00	0.00
Pozostałe – inne	113.00	0.00
Prowadzenie rejestru aktywów oplata	194.00	0.00

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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 informację 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.

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

Opis		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Wartość Aktywów Netto	[tys. zł]	5 024 689	3 289 816	3 686 274	4 112 888
Wartość JU A	[zł]	14.75	13.64	12.85	12.98
Wartość JU E, F	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	100.00
Wartość JU I	[zł]	113.53	105.01	98.90	100.00
Wartość JU J, K	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	1 000.00
Wartość JU L	[zł]	1 148.74	1 058.28	1 000.00	1 000.00
Wartość JU P	[zł]	1 020.77	1 000.00	1 000.00	--
Wartość JU B	[zł]	1 000.00	1 000.00	1 000.00	--

Informacje dodatkowe

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

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej

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

W niniejszym podrozdziale zaprezentowane zostają:

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

Poziomy wartości godziwej

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

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	Poziom 1		Poziom 2		Poziom 3		Razem	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto
Aktywa	285 299	4.9%	5 384 309	84.9%	0	0.0%	5 669 608	89.8%
Listy zastawne	-	-	448 357	7.7%	-	-	448 357	7.7%
Dłużne papiery wartościowe	285 299	4.9%	4 173 791	71.8%	-	-	4 459 090	76.7%
- w tym dłużne - kursy z OTC BGN	-	-	1 773 187	30.5%	-	-	1 773 187	30.5%
Instrumenty pochodne	-	-	315 451	5.4%	-	-	315 451	5.4%
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	446 710	-	-	-	446 710	-
Zobowiązania	0	0.0%	300 631	-1.1%	0	0.0%	300 631	-1.1%
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	362 399	-	-	-	362 399	-
Instrumenty pochodne	-	-	-61 768	-1.1%	-	-	-61 768	-1.1%

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. 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:

- 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.
- 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.
- 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	WZ0124	2024/01/25	587	1->2	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu

Opisy techniki wyceny i danych wejściowych

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

W Nocie 1 (w podrozdziale 'Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu') wskazane są stosowane modele, a poniżej te informacje są rozbudowane o opis samej wyceny i danych wejściowych.

W Subfunduszu model poziomu 2 stosowany jest do pozagiełdowych instrumentów pochodnych (IRS, CIRS, FRA, CDS i FX fwd) oraz obligacji, dla których nie ma rynku aktywnego:

- Dla wyceny FX fwd wykorzystywane są krzywe terminowe z odpowiednich rynków wymiany walut, na bazie których interpolowane są wyceny dla posiadanych kontraktów. Model zdyskontowanych przyszłych przepływów finansowych w oparciu o krzywe rentowności dla transakcji walutowych (budowanych ze stawek rynku pieniężnego, rynkowych punktów swapowych).
- Wycena IRS i CIRS oraz FRA polega na określeniu terminów i wartości przyszłych przepływów finansowych (w odpowiedniej walucie i terminie) – przy czym szacowanie wartości przyszłych stóp procentowych polega na wyliczeniu tych wartości z krzywych rynkowych dla rynków depozytowych / pieniężnych, FRA i IRS (dla odpowiedniej częstotliwości rozliczeń i walut) i zdyskontowanie odpowiednią krzywą rynkową (jw.) do daty bieżącej.
- Dla wybranych obligacji model wyceny bazuje na wycenie zbliżonych terminami obligacji skarbowych, z uwzględnieniem różnic w ocenie ryzyka emitenta.
- Wycena obligacji korporacyjnych ogólnie polega na zastosowaniu modelu opartego na oszacowaniu wartości przyszłych płatności z danego instrumentu i zdyskontowaniu ich do bieżącej wartości, z wykorzystaniem krzywych rynkowych wartości (model DCF). W wyliczeniu odpowiednio uwzględnia się ocenę ryzyka emitenta (poprzez oszacowanie różnicy / marży kredytowej [*spread* kredytowy] względem krzywych rynkowych bez tego ryzyka).

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

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

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

D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

E Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

F Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

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

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

G 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.

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

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

I Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu zgodnie z Ustawą oraz polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Statucie Funduszu, mając na uwadze ograniczenia inwestycyjne określone w ww. dokumentach. W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano przekroczeń ograniczeń inwestycyjnych.

J Inne informacje

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane sprawozdanie finansowe jednostkowe subfunduszu *Pekao Spokojna Inwestycja* zostało sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 i obejmuje okres roczny kończący się 31 grudnia 2023. Dane porównawcze obejmują okres roczny kończący się 31 grudnia 2022.

Nazwa Subfunduszu, 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. Jest funduszem typu AIF (alternatywny fundusz inwestycyjny), w rozumieniu przepisów UE.

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

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