



Pekao TFI

Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15

przedstawia

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE*

PEKAO KONSERWATYWNY PLUS

subfunduszu w PEKAO FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2022 ROKU

Sprawozdanie jednostkowe
31.12.2022

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

Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

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

Pekao Konserwatywny Plus (wydzielonego w Pekao Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2022 o wartości 2 808 462 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2022 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie 1 746 894 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 wykazujący wynik z operacji w kwocie 107 412 tys. zł;
4. zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;
(ii) informację dodatkową.

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

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

Zarząd Pekao TFI S.A.:

Łukasz Kędzior
Prezes Zarządu

Jacek Babiński
Wiceprezes Zarządu

Maciej Łoziński
Wiceprezes Zarządu

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

Zbigniew 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

- Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

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

Nota - 8 Kredyty i pożyczki

Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Informacje dodatkowe

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej

- Poziomy wartości godziwej

- Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów

- Opisy techniki wyceny i danych wejściowych

D Dokonane korekty błędów podstawowych

E Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

F Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

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

H Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

I Inne informacje

- Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

- Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Zestawienie lokat

Tabela główna

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2022

Zestawienie Lokat - Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2022			31.12.2021		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	571	2 725	0.09%	643	3 022	0.11%
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	0	0	0.00%	20 000	20 020	0.72%
Dłużne papiery wartościowe	2 736 165	2 659 020	88.05%	2 648 446	2 573 345	92.95%
Instrumenty pochodne	0	146 717	4.87%	0	60 088	2.19%
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:	2 736 736	2 808 462	93.01%	2 669 089	2 656 475	95.97%

Tabele uzupełniające

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany					0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany					571	2 725	0.09%
Action S.A. PLACTIN00018	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	181 688	Polska	571	2 725	0.09%
Nienotowane na aktywnym rynku					0	0	0.00%
Suma:					571	2 725	0.09%

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>									156 553	164 002	5.41%
<i>Bony pieniężne</i>									0	0	0.00%
<i>Bony skarbowe</i>									0	0	0.00%
<i>Inne</i>									0	0	0.00%
<i>Obligacje</i>									156 553	164 002	5.41%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>									93 007	104 019	3.44%
1. IZ0823 PL0000105359	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.08.2023	2.75 (Stały kupon)	1 585.74	59250	87 556	98 535	3.26%
2. Lokum Deweloper S.A. Seria F PLO212700010	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Lokum Deweloper S.A.	Polska	12.06.2023	10.91 (Zmienny kupon)	1 000.	34	34	34	0.00%
3. Anwim S.A. Seria A PLO335600014	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Anwim S.A.	Polska	18.12.2023	11.09 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 042	0.10%
4. Republika Macedonii Północnej Seria REGS XS1452578591	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Macedonii Północnej	Macedonia	26.07.2023	5.63 (Stały kupon)	1 000.	500	2 417	2 408	0.08%
<i>Nienotowane na aktywnym rynku</i>									63 546	59 983	1.97%
5. Action S.A. Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Action S.A.	Polska	04.07.2017	3.19 (Zmienny kupon)	4 997.88	1000	4 989	410	0.01%
6. Robyg S.A. Seria PA PLROBYG00255	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	29.03.2023	10.02 (Zmienny kupon)	1 000.	2795	2 775	2 870	0.10%
7. Develia S.A. Seria LCC220523023 PLLCCRP00165	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Develia S.A.	Polska	22.05.2023	11.19 (Zmienny kupon)	1 000.	5500	5 500	5 573	0.18%
8. Archicom S.A. Seria M4/2019 PLARHCM00073	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Archicom S.A.	Polska	14.06.2023	10.46 (Zmienny kupon)	1 000.	8500	8 502	8 550	0.28%
9. Gmina Milicz Seria D19 PLO276400044	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	20.11.2023	9.39 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 606	1 622	0.05%
10. Globe Trade Centre S.A. Seria GTC1123 PLGTC0000318	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	06.11.2023	11.87 (Zmienny kupon)	666.67	16900	11 267	11 497	0.38%
11. Dekpol S.A. Seria I PLDEKPL00099	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Dekpol S.A.	Polska	30.10.2023	12.55 (Zmienny kupon)	1 000.	5015	5 033	5 134	0.17%
12. HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o. Seria A PLHBRF300018	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 3 Sp. z o.o.	Polska	08.12.2023	12.40 (Zmienny kupon)	1 000.	6000	6 000	6 051	0.20%
13. Lokum Deweloper S.A. Seria G PLO212700028	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	23.10.2023	11.93 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 400	2 455	0.08%
14. Victoria Dom S.A. Seria P PLVCTDM00108	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	30.10.2023	14.15 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 000	3 087	0.10%
15. Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WFS003 120423 PLO309000035	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	12.04.2023	7.87 (Zmienny kupon)	1 000.	6000	5 965	6 108	0.20%
16. Masto Słupsk Seria E	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Słupsk	Polska	21.12.2023	9.26 (Zmienny kupon)	100 000.	5	509	505	0.02%
17. Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria WFS008 131023 PLO309000084	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o.	Polska	13.10.2023	8.94 (Zmienny kupon)	1 000.	6000	6 000	6 121	0.20%
<i>O terminie wykupu powyżej 1 roku</i>									2 579 612	2 495 018	82.64%
<i>Bony pieniężne</i>									0	0	0.00%
<i>Bony skarbowe</i>									0	0	0.00%
<i>Inne</i>									0	0	0.00%
<i>Obligacje</i>									2 579 612	2 495 018	82.64%
<i>Aktywny rynek nieregulowany</i>									1 464 848	1 437 721	47.61%
18. DS0725 PL0000108197	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.07.2025	3.25 (Stały kupon)	1 000.	300	326	280	0.01%
19. WZ0124 PL0000107454	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2024	7.30 (Zmienny kupon)	1 000.	85	84	88	0.00%
20. WZ0126 PL0000108817	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.01.2026	7.30 (Zmienny kupon)	1 000.	892	847	904	0.03%
21. Alior Bank S.A. Seria K PLALIOR00219	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Alior Bank S.A.	Polska	20.10.2025	10.13 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 060	0.13%
22. Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	29.10.2027	9.17 (Zmienny kupon)	1 000.	11340	11 340	10 828	0.36%
23. WZ0524 PL0000110615	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	27.05.2024	7.56 (Zmienny kupon)	1 000.	100	98	101	0.00%
24. Bank Gospodarstwa Krajowego XS1829259008	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	01.06.2025	1.38 (Stały kupon)	1 000.	150	723	662	0.02%
25. WZ0528 PL0000110383	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2028	7.56 (Zmienny kupon)	1 000.	100	95	95	0.00%
26. Skarb Państwa (Polska) XS1288467805	Aktyw ny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	09.09.2025	1.50 (Stały kupon)	1 000.	1700	7 556	7 673	0.25%
27. Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria B PLPEKAO00297	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	16.10.2028	8.91 (Zmienny kupon)	500 000.	6	2 941	2 858	0.09%
28. WZ0525 PL0000111738	Aktyw ny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.05.2025	7.56 (Zmienny kupon)	1 000.	100300	98 917	100 214	3.32%

29.	WZ1129 PL0000111928	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	26.11.2029	7.56 (Zmienny kupon)	1 000.	500	474	469	0.02%
30.	CEZ A.S. Seria REGS XS0764314695	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	CEZ A.S.	Czechy	03.04.2042	5.63 (Stały kupon)	1 000.	2855	14 099	11 790	0.39%
31.	Cyfrowy Polsar S.A. Seria B PLCFRPT00047	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Cyfrowy Polsar S.A.	Polska	24.04.2026	9.37 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 040	9 874	0.33%
32.	OTP Bank Rt. XS2022388586	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	15.07.2029	2.86 (Stały kupon)	1 000.	5195	23 203	22 510	0.75%
33.	PS0425 PL0000112728	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.04.2025	0.75 (Stały kupon)	1 000.	500	505	441	0.01%
34.	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. Seria A PLPZU0000037	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Gielda Papierów Wartościowych ASO (Catalyst)	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Polska	29.07.2027	9.09 (Zmienny kupon)	100 000.	190	18 773	19 163	0.63%
35.	Can-Pack S.A. XS2247616514	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Can-Pack S.A.	Polska	02.11.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	4500	20 529	16 780	0.56%
36.	MOL Hungarian Oil and Gas Plc. XS2232045463	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	MOL Hungarian Oil and Gas Plc.	Węgry	08.10.2027	1.50 (Stały kupon)	1 000.	8000	35 027	31 222	1.03%
37.	Tauron Polska Energia S.A. XS1577960203	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Tauron Polska Energia S.A.	Polska	05.07.2027	2.38 (Stały kupon)	1 000.	9200	42 755	35 514	1.18%
38.	Republika Czeska CZ0001004105	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	19.11.2027	7.21 (Zmienny kupon)	10 000.	15000	26 027	29 236	0.97%
39.	Republika Węgier HU0000404157	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Węgier	Węgry	22.04.2027	16.66 (Zmienny kupon)	10 000.	384503	47 610	47 129	1.56%
40.	WZ1126 PL0000113130	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2026	7.56 (Zmienny kupon)	1 000.	235980	231 899	230 519	7.64%
41.	WZ1131 PL0000113213	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2031	7.56 (Zmienny kupon)	1 000.	171862	157 552	159 251	5.28%
42.	PKN Orlen S.A. XS2346125573	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	PKN Orlen S.A.	Polska	27.05.2028	1.13 (Stały kupon)	1 000.	5000	18 553	19 052	0.63%
43.	Synthos S.A. XS2348767836	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Synthos S.A.	Polska	07.06.2028	2.50 (Stały kupon)	1 000.	9000	39 820	33 018	1.09%
44.	mBank S.A. XS238876232	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	mBank S.A.	Polska	21.09.2027	0.97 (Stały kupon)	100 000.	102	41 872	37 081	1.23%
45.	Republika Czeska CZ0001006241	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	31.10.2031	7.38 (Zmienny kupon)	10 000.	14000	26 409	27 544	0.91%
46.	Republika Serbii Seria REGS XS2170186923	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Serbii	Serbia	15.05.2027	3.13 (Stały kupon)	1 000.	500	2 242	2 070	0.07%
47.	Republika Węgier HU0000404926	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Węgier	Węgry	22.08.2029	15.62 (Zmienny kupon)	10 000.	300000	37 299	35 191	1.17%
48.	WZ1127 PL0000114559	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek TBS (Treasury BondSpot Poland)	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.11.2027	7.56 (Zmienny kupon)	1 000.	444725	423 194	426 322	14.12%
49.	Bank Gospodarstwa Krajowego XS2486282358	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	30.05.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	10000	45 838	43 284	1.43%
50.	Republika Węgier XS2010026305	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Republika Węgier	Węgry	16.06.2029	5.25 (Stały kupon)	1 000.	5500	23 236	23 259	0.77%
51.	Skarb Państwa (Polska) XS2447602793	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	Skarb Państwa (Polska)	Polska	25.05.2032	2.75 (Stały kupon)	1 000.	8500	39 125	37 464	1.24%
52.	OTP Bank Rt. XS2499691330	Aktywny rynek nieregulowany	Bloomberg Generic	OTP Bank Rt.	Węgry	13.07.2025	5.50 (Stały kupon)	1 000.	2500	11 840	11 775	0.39%
	Aktywny rynek regulowany									912	793	0.03%
53.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	05.06.2030	2.13 (Stały kupon)	1 000.	1089	897	780	0.03%
54.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	03.07.2025	1.25 (Stały kupon)	1 000.	15	15	13	0.00%
	Nienotowane na aktywnym rynku									1 113 852	1 056 504	35.00%
55.	mBank S.A. Seria MBKO170125 PLBRE0005185	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	17.01.2025	9.39 (Zmienny kupon)	100 000.	120	12 007	12 516	0.41%
56.	Sanlender Bank Polska S.A. Seria E PLBZ00000226	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Sanlender Bank Polska S.A.	Polska	03.12.2026	5.41 (Zmienny kupon)	1 000.	5500	24 687	25 855	0.86%
57.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	30.08.2027	8.85 (Zmienny kupon)	100 000.	155	15 575	16 102	0.53%
58.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	07.12.2027	9.70 (Zmienny kupon)	500 000.	47	23 292	23 449	0.78%
59.	Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Millennium S.A.	Polska	30.01.2029	9.60 (Zmienny kupon)	500 000.	51	25 402	26 387	0.87%
60.	Goldman Sachs International Seria E005 XS1610672963	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	8.80 (Zmienny kupon)	100 000.	200	20 000	20 527	0.68%
61.	Kruk S.A. Seria AE4 PLKRO0000556	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	27.03.2025	11.06 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 005	5 078	0.17%
62.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKA000313	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	04.06.2031	9.16 (Zmienny kupon)	500 000.	114	57 000	57 397	1.90%
63.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER0000069	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	Polska	21.05.2026	8.80 (Zmienny kupon)	1 000.	15000	15 000	15 175	0.50%
64.	Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Enea S.A.	Polska	26.06.2024	8.38 (Zmienny kupon)	100 000.	402	40 213	40 285	1.33%
65.	Famur S.A. Seria B PLFAMUR000053	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	27.06.2024	9.78 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 010	0.27%
66.	Kruk S.A. Seria AH1 PLKRO0000564	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	30.06.2025	11.05 (Zmienny kupon)	1 000.	1300	1 300	1 338	0.04%
67.	CCC S.A. Seria 1/2018 PLCCO0000081	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	CCC S.A.	Polska	29.06.2026	11.66 (Zmienny kupon)	1 000.	15003	15 003	14 952	0.50%
68.	Gmina Milicz Seria J19 PLO276400101	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Milicz	Polska	20.11.2028	9.39 (Zmienny kupon)	1 000.	800	807	813	0.03%
69.	Gmina Międzybórz Seria A19 PLO266800013	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Międzybórz	Polska	20.11.2034	9.21 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	2 004	2 017	0.07%

70.	Gmina Opoczno Serie A19 PLO276600015	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Opoczno	Polska	20.11.2028	9.02 (Zmienny kupon)	1 000.	283	284	287	0.01%
71.	Gmina Wisła Serie D19 PLO269800044	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wisła	Polska	20.11.2030	8.86 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	2 418	2 438	0.08%
72.	Gmina Miasta Tamów Serie B19 PLO266300022	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tamów	Polska	20.11.2029	9.69 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	817	804	0.03%
73.	Gmina Miasta Tamów Serie A19 PLO266300014	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Tamów	Polska	20.11.2031	9.89 (Zmienny kupon)	1 000.	7000	6 524	6 605	0.22%
74.	Robyg S.A. Serie PC PLO151700013	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	04.12.2024	10.41 (Zmienny kupon)	100 000.	130	12 985	13 112	0.43%
75.	Gmina Wolomin Serie C2019 PLO257800048	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2029	9.19 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 020	2 035	0.07%
76.	Gmina Wolomin Serie H2019 PLO257800097	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	21.11.2033	9.19 (Zmienny kupon)	10 000.	100	1 014	1 020	0.03%
77.	Gmina Wolomin Serie L2019 PLO257800139	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	9.19 (Zmienny kupon)	10 000.	39	396	398	0.01%
78.	Gmina Wolomin Serie J2019 PLO257800113	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	9.19 (Zmienny kupon)	10 000.	50	508	510	0.02%
79.	Gmina Wolomin Serie K2019 PLO257800121	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wolomin	Polska	20.11.2034	9.19 (Zmienny kupon)	10 000.	50	508	510	0.02%
80.	MLP Group S.A. Serie C PLMLPGR00058	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	19.02.2025	3.69 (Zmienny kupon)	1 000.	1800	7 692	8 536	0.28%
81.	Miasto Myslowice - JST Serie J18	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myslowice - JST	Polska	28.12.2029	8.65 (Zmienny kupon)	1 000.	500	508	505	0.02%
82.	Miasto Myslowice - JST Serie L18	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Miasto Myslowice - JST	Polska	30.12.2030	8.65 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 544	2 528	0.08%
83.	Miasto Slupsk Serie O	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Miasto Slupsk	Polska	06.09.2027	9.10 (Zmienny kupon)	100 000.	20	2 060	2 049	0.07%
84.	Moneta Money Bank a.s. Serie DMNT CZ0003705188	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	30.01.2030	3.79 (Stały kupon)	3 000 000.	24	12 154	13 265	0.44%
85.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500260	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	27.04.2027	1.88 (Stały kupon)	1 000.	190000	188 935	153 527	5.09%
86.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000043	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	07.06.2027	1.75 (Stały kupon)	1 000 000.	85	84 484	67 859	2.25%
87.	Gmina Mlakowo Serie E20 PLO306300057	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Mlakowo	Polska	20.11.2035	10.13 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 014	1 018	0.03%
88.	Alor Bank S.A. Serie F PLALIOR00094	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Alor Bank S.A.	Polska	26.09.2024	10.46 (Zmienny kupon)	1 000.	1250	1 249	1 284	0.04%
89.	Can-Pack S.A. USX0971WA63	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Can-Pack S.A.	Polska	03.11.2025	3.13 (Stały kupon)	1 000.	1000	3 898	3 846	0.13%
90.	Echo Investment S.A. Serie 1E/2020 PLECHPS00316	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	23.10.2024	4.50 (Stały kupon)	1 000.	500	2 289	2 214	0.07%
91.	Gmina Kęty Serie C20 PLO321700018	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Kęty	Polska	25.11.2033	9.32 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 011	0.03%
92.	Gmina Miasta Puck Serie C20 PLO310000032	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Puck	Polska	27.10.2036	9.70 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 004	1 018	0.03%
93.	Maniopol Development S.A. Serie AC PLO229500049	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Maniopol Development S.A.	Polska	10.05.2024	12.32 (Zmienny kupon)	1 000.	5400	5 407	5 514	0.18%
94.	Miasto Poznań Serie B2020 PLO318600023	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	20.11.2024	8.36 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	1 998	2 025	0.07%
95.	Miasto Poznań Serie C2020 PLO318600031	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2025	8.29 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 006	5 051	0.17%
96.	Miasto Poznań Serie D2020 PLO318600049	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2026	8.46 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 015	10 103	0.33%
97.	Miasto Poznań Serie E2020 PLO318600056	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	26.11.2027	8.56 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 015	5 056	0.17%
98.	Ronson Europe N.V. Serie V PLRNSER00201	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	02.04.2024	11.62 (Zmienny kupon)	1 000.	1927	1 895	1 995	0.07%
99.	Gmina Miejska Zgorzelec Serie B19 PLO266600017	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	31.12.2029	9.50 (Zmienny kupon)	1 000.	2900	2 921	2 946	0.10%
100.	Eurocash S.A. Serie B PLEURCH00037	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Eurocash S.A.	Polska	23.12.2025	9.44 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 011	0.27%
101.	Gmina Uniejów Serie A20 PLO339000013	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	22.11.2027	9.59 (Zmienny kupon)	1 000.	850	853	862	0.03%
102.	Miasto Poznań Serie F2020 PLO318600064	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	22.12.2028	8.29 (Zmienny kupon)	1 000.	5000	5 017	5 019	0.17%
103.	Miasto Toruń Serie B20 PLO338600011	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2027	8.30 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 501	1 501	0.05%
104.	Miasto Toruń Serie C20 PLO338600045	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	29.12.2028	8.30 (Zmienny kupon)	1 000.	2500	2 502	2 501	0.08%
105.	Miasto Toruń Serie D20 PLO338600037	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Miasto Toruń	Polska	31.12.2029	8.30 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 002	2 000	0.07%
106.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500310	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.03.2028	1.75 (Stały kupon)	1 000.	75807	68 985	58 441	1.94%
107.	Lokum Developer S.A. Serie H PLO212700036	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Lokum Developer S.A.	Polska	05.09.2024	11.80 (Zmienny kupon)	1 000.	3600	3 600	3 732	0.12%
108.	Gmina Łomianki Serie C20 PLO306100036	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Łomianki	Polska	15.12.2027	8.26 (Zmienny kupon)	1 000.	3500	3 507	3 518	0.12%
109.	Gmina Miasta Puck Serie E20 PLO310000057	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Puck	Polska	20.12.2038	9.26 (Zmienny kupon)	1 000.	650	653	652	0.02%
110.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Serie A101 PLO276700054	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	9.87 (Zmienny kupon)	10 000.	700	7 000	7 169	0.24%
111.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju S.A.	Polska	05.03.2030	2.00 (Stały kupon)	1 000 000.	5	5 052	3 559	0.12%

112.	PGE Sweden AB Seria EIMNT XS1091799061	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PGE Sweden AB	Szwecja	01.08.2029	3.00 (Stały kupon)	1 000.	2300	11 753	9 768	0.32%
113.	Powiat Lubinski Seria D20 PLO302300051	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Lubinski	Polska	13.07.2038	9.64 (Zmienny kupon)	1 000.	1400	1 534	1 549	0.05%
114.	Unibep S.A. Seria G PLO123300017	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	02.04.2024	10.82 (Zmienny kupon)	100.	13900	1 390	1 427	0.05%
115.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria A20 PLO266600025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miejska Zgorzelec	Polska	18.12.2030	8.91 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 003	1 004	0.03%
116.	Masto Slupsk Seria D	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Slupsk	Polska	24.05.2024	9.56 (Zmienny kupon)	100 000.	25	2 558	2 553	0.08%
117.	Masto Slupsk Seria K	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Slupsk	Polska	28.02.2025	9.52 (Zmienny kupon)	100 000.	30	3 079	3 071	0.10%
118.	Manipol Development S.A. Seria AD PLO229500056	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Manipol Development S.A.	Polska	21.10.2024	11.99 (Zmienny kupon)	1 000.	4000	4 000	4 173	0.14%
119.	Ronson Europe N.V. Seria W PLRNSER00219	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Ronson Europe N.V.	Holandia	15.04.2025	11.35 (Zmienny kupon)	1 000.	8701	8 156	8 902	0.29%
120.	R. Power Sp. z o.o. Seria 1/2021 PLO343300011	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	R. Power Sp. z o.o.	Polska	02.06.2026	12.44 (Zmienny kupon)	1 000.	12000	12 000	12 104	0.40%
121.	Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	28.06.2027	10.75 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 001	0.07%
122.	Victoria Dom S.A. Seria S PLVCTDM00116	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	24.06.2024	13.19 (Zmienny kupon)	1 000.	1457	1 457	1 372	0.05%
123.	Voxel S.A. Seria M PLVOXEL00147	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Voxel S.A.	Polska	24.06.2025	10.29 (Zmienny kupon)	1 000.	2543	2 543	2 554	0.08%
124.	Cognor S.A. Seria 1/2021 PLCGNR000014	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Cognor S.A.	Polska	15.07.2026	10.20 (Zmienny kupon)	800.	8000	6 400	6 640	0.22%
125.	Erbud S.A. Seria D PLERBUD000079	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Erbud S.A.	Polska	23.09.2025	9.92 (Zmienny kupon)	1 000.	2150	2 150	2 207	0.07%
126.	Bank Gospodarstwa Krajowego PLO000500328	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	13.06.2031	7.95 (Zmienny kupon)	1 000.	133572	122 283	121 694	4.03%
127.	Gmina Uniejów Seria A21 PLO339000021	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Uniejów	Polska	20.11.2037	9.59 (Zmienny kupon)	1 000.	1350	1 358	1 372	0.05%
128.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A102 PLO276700088	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	9.87 (Zmienny kupon)	10 000.	234	2 340	2 397	0.08%
129.	3T Office Park Sp. z o.o. Seria B PLO361600011	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	3T Office Park Sp. z o.o.	Polska	31.03.2025	11.20 (Zmienny kupon)	1 000.	10500	10 500	10 745	0.36%
130.	Echo Investment S.A. Seria 2/2021 PLO017000061	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	10.11.2025	12.22 (Zmienny kupon)	10 000.	600	6 000	6 108	0.20%
131.	Famur S.A. Seria C PLFAMUR00061	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Famur S.A.	Polska	03.11.2026	10.58 (Zmienny kupon)	1 000.	8000	8 000	8 145	0.27%
132.	Inpro S.A. Seria C PLINPRO00056	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Inpro S.A.	Polska	07.10.2025	10.18 (Zmienny kupon)	1 000.	1980	1 980	2 030	0.07%
133.	Lokum Deweloper S.A. Seria I PLO121700044	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lokum Deweloper S.A.	Polska	22.04.2025	11.55 (Zmienny kupon)	1 000.	9000	9 000	9 205	0.30%
134.	MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR00090	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	17.05.2024	4.64 (Zmienny kupon)	1 000.	2400	11 187	11 309	0.37%
135.	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o. Seria A203 PLO276700104	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Miejskie Przedsiębiorstwo Oczyszczania w M. St. Warszawie Sp. z o.o.	Polska	31.12.2040	9.87 (Zmienny kupon)	10 000.	200	2 000	2 052	0.07%
136.	NOVODOM Sp. z o.o. Seria A PLO363100028	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	NOVODOM Sp. z o.o.	Polska	02.12.2024	12.16 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 000	2 020	0.07%
137.	Masto Poznań Seria B21 PLO318600080	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Masto Poznań	Polska	29.12.2025	7.49 (Zmienny kupon)	1 000.	1600	1 601	1 603	0.05%
138.	Powiat Plocki Seria IV PLO263200043	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Powiat Plocki	Polska	22.11.2032	8.77 (Zmienny kupon)	1 000.	3000	3 017	3 047	0.10%
139.	Invest TDJ Estate Sp. z o.o. Seria A PLO362300017	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invest TDJ Estate Sp. z o.o.	Polska	03.06.2024	10.96 (Zmienny kupon)	1 000.	7800	7 800	7 877	0.26%
140.	Unibep S.A. Seria H PLO123300025	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Unibep S.A.	Polska	25.11.2024	11.12 (Zmienny kupon)	100.	53000	5 300	5 370	0.18%
141.	Victoria Dom S.A. Seria T PLVCTDM00132	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Victoria Dom S.A.	Polska	13.01.2025	13.49 (Zmienny kupon)	1 000.	1500	1 500	1 526	0.05%
142.	Moneta Money Bank a.s. XS2435601443	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	03.02.2028	1.63 (Stały kupon)	1 000.	6000	27 355	25 316	0.84%
143.	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	8.75 (Zmienny kupon)	1 000.	13000	13 042	13 434	0.45%
144.	Kruk S.A. Seria AL2 PLO163600029	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kruk S.A.	Polska	02.02.2028	10.63 (Zmienny kupon)	1 000.	7500	7 500	7 634	0.25%
145.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Miasta Radomia	Polska	31.12.2036	8.51 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 031	10 028	0.33%
146.	Kredyt Inkaso S.A. Seria K1 PLO111400050	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso S.A.	Polska	28.03.2029	12.22 (Zmienny kupon)	1 000.	18000	18 000	18 554	0.61%
147.	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	8.18 (Zmienny kupon)	1 000.	15000	15 000	15 101	0.50%
148.	Gmina Wieleń Seria B22 PLO297900071	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	22.11.2038	9.80 (Zmienny kupon)	1 000.	2000	2 033	2 107	0.07%
149.	Gmina Wieleń Seria D22 PLO297900089	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	20.11.2040	9.80 (Zmienny kupon)	1 000.	500	509	528	0.02%
150.	Gmina Zabkowice Śląskie Seria A22 PLO372400047	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Zabkowice Śląskie	Polska	20.11.2042	9.69 (Zmienny kupon)	1 000.	2800	2 843	2 940	0.10%
151.	MLP Group S.A. Seria E PLMLPGR00108	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MLP Group S.A.	Polska	22.01.2024	5.41 (Zmienny kupon)	1 000.	1700	8 099	8 055	0.27%
152.	Gmina Wieleń Seria E22 PLO297900105	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Gmina Wieleń	Polska	20.11.2040	9.66 (Zmienny kupon)	1 000.	1000	1 019	1 020	0.03%
153.	Robyg S.A. Seria PE PLROBYG00289	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Robyg S.A.	Polska	22.12.2025	12.04 (Zmienny kupon)	1 000.	10000	10 000	10 027	0.33%
Suma:										2 736 165	2 659 020	88.05%

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne							0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	146 717	4.88%
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	146 717	4.88%
1. CC230621 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	14 426	14 504	0.48%
2. CC230621 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.274%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.274%	1	-14 426	-13 875	-0.46%
3. CC23068 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	4 601	4 631	0.15%
4. CC23068 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.106%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.106%	1	-4 601	-4 957	-0.16%
5. CC23075 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR6M	1	11 379	11 795	0.39%
6. CC23075 Fundusz wykonuje płatności stałe 0% w EUR	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 0.000%	1	-11 379	-12 258	-0.41%
7. CC240117 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	18 805	19 118	0.63%
8. CC240117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD US0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna LUSD3MD	1	-18 805	-22 192	-0.74%
9. CC24015 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	19 796	20 472	0.68%
10. CC24015 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.219%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 0.219%	1	-19 796	-20 957	-0.69%
11. CC24071 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	10 282	10 649	0.35%
12. CC24071 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.229%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.229%	1	-10 282	-10 704	-0.35%
13. CC24071 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa zmienna WIBOR6M	1	5 017	5 196	0.17%
14. CC24071 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.110%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 0.110%	1	-5 017	-5 227	-0.17%
15. CC240717 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	15 038	15 575	0.52%
16. CC240717 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.075%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.075%	1	-15 038	-15 579	-0.52%
17. CC240723 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR3M	1	15 354	15 658	0.52%
18. CC240723 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna EURIB3653M	1	-15 354	-16 931	-0.56%
19. CC24077 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	9 953	10 309	0.34%
20. CC24077 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.113%	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.113%	1	-9 953	-10 277	-0.34%
21. CC250117 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	12 199	12 739	0.42%
22. CC250117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M	1	-12 199	-14 440	-0.48%
23. CC250212 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	16 467	16 646	0.55%

24.	CC250212 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 0.036%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 0.036%	1	-16 467	-17 085	-0.57%
25.	CC250229 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR3M	1	25 270	25 813	0.86%
26.	CC250229 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna PRIBOR3M	1	-25 270	-29 418	-0.97%
27.	CC250242 Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.735%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.735%	1	35 575	36 043	1.19%
28.	CC250242 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	-35 575	-35 961	-1.19%
29.	CC25095 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	12 996	13 091	0.43%
30.	CC25095 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU003M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M	1	-12 996	-14 085	-0.47%
31.	CC26057 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	22 410	22 640	0.75%
32.	CC26057 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU003M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna EURIB3653M	1	-22 410	-23 486	-0.78%
33.	CC26068 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	22 343	22 545	0.75%
34.	CC26068 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU003M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU003M	1	-22 343	-23 477	-0.78%
35.	CC26096 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	7 069	7 176	0.24%
36.	CC26096 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU003M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU003M	1	-7 069	-7 039	-0.23%
37.	CC270216 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	27 366	27 716	0.92%
38.	CC270216 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.038%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała -0.038%	1	-27 366	-24 644	-0.82%
39.	CC270415 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	12 908	13 345	0.44%
40.	CC270415 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBO3M	1	-12 908	-12 110	-0.40%
41.	CC270711 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR3M	1	4 550	4 632	0.15%
42.	CC270711 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.242%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.242%	1	-4 550	-4 116	-0.14%
43.	CC27072 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	10 085	10 266	0.34%
44.	CC27072 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.660%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660%	1	-10 085	-8 624	-0.29%
45.	CC27077 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	4 492	4 573	0.15%
46.	CC27077 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.599%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.599%	1	-4 492	-3 933	-0.13%
47.	CC271010 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	6 985	7 103	0.24%
48.	CC271010 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.051%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 1.051%	1	-6 985	-6 384	-0.21%
49.	CC27102 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	20 212	20 553	0.68%
50.	CC27102 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.660%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.660%	1	-20 212	-17 501	-0.58%
51.	CC271113 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	8 790	8 955	0.30%
52.	CC271113 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR3M	1	-8 790	-9 794	-0.32%
53.	CC27112 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	20 135	20 396	0.68%
54.	CC27112 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.580%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.580%	1	-20 135	-17 540	-0.58%
55.	CC27116 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna WIBOR6M	1	17 320	17 780	0.59%
56.	CC27116 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M	1	-17 320	-19 592	-0.65%
57.	CC28102 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR3M	1	18 175	18 705	0.62%
58.	CC28102 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna BUBO3M	1	-18 175	-17 317	-0.57%
59.	CC28104 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR3M	1	18 161	18 626	0.62%
60.	CC28104 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna BUBO3M	1	-18 161	-17 317	-0.57%
61.	CC29081 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	9 024	9 141	0.30%
62.	CC29081 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.321%	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała -0.321%	1	-9 024	-7 438	-0.25%
63.	CC29083 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nenotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	25 479	26 159	0.87%

64.	CC29083 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUB03M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUB03M	1	-25 479	-23 847	-0.79%
65.	CC29084 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna WIBOR3M	1	12 804	13 181	0.44%
66.	CC29084 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUB03M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUB03M	1	-12 804	-11 923	-0.39%
67.	CC31101 Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.735%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.735%	1	18 985	20 506	0.68%
68.	CC31101 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR3M	1	-18 985	-19 673	-0.65%
69.	CC32052 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR3M	1	39 185	40 939	1.36%
70.	CC32052 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna EU0003M	1	-39 185	-39 931	-1.32%
71.	CI230232 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK stałe w CZK 0.880%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 0.880%	1	0	-556	-0.02%
72.	CI23031 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.886% / CI230311 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 2.886% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	-23	0.00%
73.	CI230311 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 3.123% / CI230311 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 3.123% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	-33	0.00%
74.	CI230318 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.645% / CI230318 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 1.645% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	46	0.00%
75.	CI230321 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.650% / CI230321 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 1.650% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	45	0.00%
76.	CI230324 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 0.961% / CI230324 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.961% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	75	0.00%
77.	CI230331 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 0.174% / CI230331 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa zmienna LIUSD3MD / Stopa stała 0.174%	1	0	-585	-0.02%
78.	CI230339 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 5.135% / CI230339 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR3M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 5.135% / Stopa zmienna PRIBOR3M	1	0	-1 304	-0.04%
79.	CI230615 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.515% / CI230615 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.515% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	203	0.01%
80.	CI23064 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.253% / CI23064 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.253% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	68	0.00%
81.	CI240720 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.210% / CI240720 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała -0.210% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	766	0.03%
82.	CI240737 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0006M / CI240737 Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.237%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa zmienna EU0006M / Stopa stała 1.237%	1	0	-1 531	-0.05%
83.	CI250116 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 2.035% / CI250116 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 2.035% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	1 323	0.04%
84.	CI250231 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 0.540% / CI250231 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.540% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	3 929	0.13%
85.	CI250241 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 0.389% / CI250241 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.389% / Stopa zmienna US0003M	1	0	1 165	0.04%
86.	CI25073 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.409% / CI25073 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.409% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	476	0.02%
87.	CI25094 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.398% / CI25094 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.398% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	1 245	0.04%
88.	CI26051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.080% / CI26051 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.080% / Stopa zmienna EURIB3653M	1	0	423	0.01%
89.	CI270210 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK 1.940% / CI270210 Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 1.940%	1	0	-738	-0.02%
90.	CI27025 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.910% / CI27025 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.910% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	932	0.03%
91.	CI27027 Fundusz wykonuje płatności stałe w CZK 1.915% / CI27027 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRIBOR6M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa stała 1.915% / Stopa zmienna PRIBOR6M	1	0	744	0.02%
92.	CI27029 Fundusz wykonuje płatności zmienne w CZK 1.940% / CI27029 Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna PRIBOR6M / Stopa stała 1.940%	1	0	-923	-0.03%
93.	CI27078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.007% / CI27078 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.007% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	2 596	0.09%
94.	CI27093 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.709% / CI27093 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 0.709% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	1 249	0.04%
95.	CI27108 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.560% / CI27108 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 0.560% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	1 108	0.04%
96.	CI280510 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.932% / CI280510 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.932% / Stopa zmienna EU0006M	1	0	515	0.02%
97.	CI28057 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.454% / CI28057 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.454% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	1 112	0.04%
98.	CI280610 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.380% / CI280610 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 0.380% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	1 296	0.04%
99.	CI28063 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.103% / CI28063 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała -0.103% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	3 858	0.13%
100.	CI28067 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR - 0.111% / CI28067 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała -0.111% / Stopa zmienna EURIB3656M	1	0	1 548	0.05%
101.	CI28101 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 1.160% / CI28101 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUB06M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 1.160% / Stopa zmienna BUB06M	1	0	4 883	0.16%
102.	CI28103 Fundusz wykonuje płatności stałe w HUF 1.080% / CI28103 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUB06M	Nie dotyczy	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa stała 1.080% / Stopa zmienna BUB06M	1	0	4 923	0.16%

103.	Ci28105 Fundusz wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO6M / Ci28105 Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 1.620%	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa zmienna BUBO6M / Stopa stała 1.620%	1	0	-9 310	-0.31%
104.	Ci29051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.550% / Ci29051 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.550% / Stopa zmienna EURB3656M	1	0	4 058	0.13%
105.	Ci32052 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 1.702% / Ci32052 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	Stopa stała 1.702% / Stopa zmienna EURB3656M	1	0	4 415	0.15%
106.	Ci42043 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 1.713% / Ci42043 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 1.731% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	2 666	0.09%
107.	Ci42049 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 0.795% / Ci42049 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.795% / Stopa zmienna LIUSD3MD	1	0	1 167	0.04%
108.	Forward Waluta CZK FW2209075 12.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->CZK	1	0	-2	0.00%
109.	Forward Waluta CZK FW2209137 12.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	2	0.00%
110.	Forward Waluta CZK FW2209231 12.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	2	0.00%
111.	Forward Waluta CZK FW2209288 12.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->CZK	1	0	-1	0.00%
112.	Forward Waluta CZK FW2209318 12.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	-1	0.00%
113.	Forward Waluta CZK FW2209476 12.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PLN->CZK	1	0	3	0.00%
114.	Forward Waluta CZK FW2300258 12.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	CZK->PLN	1	0	2	0.00%
115.	Forward Waluta CZK FW2300339 12.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CZK->PLN	1	0	2	0.00%
116.	Forward Waluta EUR FW2209939 04.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-51	0.00%
117.	Forward Waluta EUR FW2209872 04.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	29	0.00%
118.	Forward Waluta EUR FW2209001 04.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	37	0.00%
119.	Forward Waluta EUR FW2209062 04.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	74	0.00%
120.	Forward Waluta EUR FW2209063 04.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	7	0.00%
121.	Forward Waluta EUR FW2209113 04.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	14	0.00%
122.	Forward Waluta EUR FW2209148 04.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	66	0.00%
123.	Forward Waluta EUR FW2209691 04.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR->PLN	1	0	1	0.00%
124.	Forward Waluta EUR FW2209732 04.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->EUR	1	0	-2	0.00%
125.	Forward Waluta EUR FW2209909 03.04.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	PLN->EUR	1	0	-84	0.00%
126.	Forward Waluta EUR FW2300357 04.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR->PLN	1	0	1 146	0.04%
127.	Forward Waluta HUF FW2209517 11.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->HUF	1	0	77	0.00%
128.	Forward Waluta USD FW2209895 17.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	PLN->USD	1	0	-2	0.00%
129.	Forward Waluta USD FW2300392 17.01.2023	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	USD->PLN	1	0	2 368	0.08%
130.	FR2403 FRA 12x15 Goldman Sachs Bank Europe SE	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 6.17%	300 000	0	-384	-0.01%
131.	FR2412 FRA 21x24 Goldman Sachs Bank Europe SE	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 5.147%	300 000	0	460	0.02%
132.	IR240411 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.980% / IR240411 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.980% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	3 262	0.11%
133.	IR240427 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR240427 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.209%	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 2.209%	1	0	-3 045	-0.10%
134.	IR240432 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR240432 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.490%	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.490%	1	0	-7 476	-0.25%
135.	IR24048 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.975% / IR24048 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	Stopa stała 1.975% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 226	0.17%
136.	IR240526 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR240526 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.490%	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.490%	1	0	-1 844	-0.06%
137.	IR240538 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR240538 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.855%	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.855%	1	0	-1 702	-0.06%
138.	IR240544 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR240544 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.777%	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.777%	1	0	-3 037	-0.10%
139.	IR240557 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR240557 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.650%	Nienotowane na aktyw nym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 1.650%	1	0	-2 092	-0.07%

140.	IR241033 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR241033 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.570%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.570%	1	0	-5 417	-0.18%
141.	IR250314 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR250314 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.677%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 0.677%	1	0	-3 419	-0.11%
142.	IR25034 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / IR25034 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	3 438	0.11%
143.	IR250713 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR250713 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.320%	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa zmienna WIBOR6M / Stopa stała 2.320%	1	0	-6 227	-0.21%
144.	IR25076 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.124% / IR25076 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 2.124% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	6 504	0.22%
145.	IR251015 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 7.870% / IR251015 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 7.870% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-4 872	-0.16%
146.	IR270413 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / IR270413 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	Stopa stała 0.705% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	12 738	0.42%
147.	IR270420 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.230% / IR270420 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 1.230% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 685	0.19%
148.	IR270422 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.695% / IR270422 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.560% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	5 255	0.17%
149.	IR27048 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / IR27048 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	Stopa stała 0.690% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	12 777	0.42%
150.	IR27062 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.690% / IR27062 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	5 221	0.17%
151.	IR27064 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.687% / IR27064 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING Bank Śląski S.A.	Polska	Stopa stała 0.687% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	12 537	0.42%
152.	IR28036 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.645% / IR28036 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.645% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	8 140	0.27%
153.	IR28039 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 3.058% / IR28039 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	Stopa stała 3.058% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	6 567	0.22%
154.	IR30033 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.150% / IR30033 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	7 331	0.24%
155.	IR30061 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.854% / IR30061 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	Stopa stała 0.854% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	6 116	0.20%
156.	IR300611 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.810% / IR300611 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	7 715	0.26%
157.	IR300633 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.340% / IR300633 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.340% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	8 245	0.27%
158.	IR300637 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.693% / IR300637 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 1.693% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	15 143	0.50%
159.	IR300640 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.740% / IR300640 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 1.740% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	8 728	0.29%
160.	IR300648 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.000% / IR300648 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 4.000% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-2 109	-0.07%
161.	IR300651 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.200% / IR300651 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 4.200% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-2 781	-0.09%
162.	IR300652 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 4.195% / IR300652 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank S.A.	Polska	Stopa stała 4.195% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-3 255	-0.11%
163.	IR300654 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 5.300% / IR300654 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 5.300% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	-453	-0.02%
164.	IR300656 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 6.550% / IR300656 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 6.550% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	1 425	0.05%
165.	IR301010 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 1.837% / IR301010 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Bank Europe SE	Niemcy	Stopa stała 1.837% / Stopa zmienna WIBOR6M	1	0	8 070	0.27%
166.	OIS29061 Fundusz wykonuje płatności stałe w USD 2.795% / OIS29061 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRFRATE	Nenotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN AG	Niemcy	Stopa stała 2.795% / Stopa zmienna SOFRFRATE	1	0	1 185	0.04%
Suma:								0	146 717	4.88%

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			517 212	449 819	14.91%
7.	Dłużne papiery wartościowe		410 723	517 212	449 819	14.91%
	Suma:			517 212	449 819	14.91%

*) 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	38 058	1.27%
2.	Grupa Kapitałowa mBank S.A.	53 368	1.76%
3.	Grupa ING	6 310	0.21%
4.	Grupa PZU S.A.	111 605	3.66%
	Suma:	209 341	6.90%

	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.	Action S.A. Seria ACT01 040717 PLACTIN00034	287	0.01%
2.	Anwim S.A. Seria A PLO335600014	3 042	0.10%
3.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500260	72 724	2.41%
4.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500278	716	0.02%
5.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500286	13	0.00%
6.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500310	34 691	1.15%
7.	Bank Gospodarstwa Krajowego PL0000500328	77 507	2.57%
8.	Bank Millennium S.A. Seria R PLBIG0000453	4 989	0.17%
9.	Bank Millennium S.A. Seria W PLBIG0000461	1 552	0.05%
10.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A PLPEKAO00289	10 828	0.36%
11.	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria D PLPEKAO00313	20 140	0.67%
12.	CC240117 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	19 118	0.63%
13.	CC240117 Fundusz wykonuje płatności zmienne w USD US0003M	-22 192	-0.74%
14.	CC26057 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	22 640	0.75%
15.	CC26057 Fundusz wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	-23 486	-0.78%
16.	CI26051 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.080% / CI26051 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0003M	-13	0.00%
17.	CI27078 Fundusz wykonuje płatności stałe w EUR 0.007% / CI27078 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M	68	0.00%
18.	Echo Investment S.A. Seria 1E/2020 PLECHPS00316	2 214	0.07%
19.	Enea S.A. Seria ENEA0624 PLENEA000096	40 285	1.33%
20.	Famur S.A. Seria C PLFAMUR00061	8 145	0.27%
21.	Forward Waluta CZK FW2209075 12.01.2023	-2	0.00%
22.	Forward Waluta CZK FW2209137 12.01.2023	2	0.00%
23.	Forward Waluta CZK FW2209288 12.01.2023	-1	0.00%
24.	Forward Waluta CZK FW2300339 12.01.2023	2	0.00%
25.	Forward Waluta EUR FW2208939 04.01.2023	-51	0.00%
26.	Forward Waluta EUR FW2208972 04.01.2023	29	0.00%
27.	Forward Waluta EUR FW2209001 04.01.2023	37	0.00%
28.	Forward Waluta EUR FW2209062 04.01.2023	74	0.00%
29.	Forward Waluta EUR FW2209063 04.01.2023	7	0.00%
30.	Forward Waluta EUR FW2209113 04.01.2023	14	0.00%
31.	Forward Waluta EUR FW2209148 04.01.2023	66	0.00%
32.	Forward Waluta EUR FW2209691 04.01.2023	1	0.00%
33.	Forward Waluta EUR FW2209732 04.01.2023	-2	0.00%
34.	Forward Waluta HUF FW2209517 11.01.2023	77	0.00%
35.	Forward Waluta USD FW2209895 17.01.2023	-2	0.00%
36.	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. Seria GPEC05 120224	13 434	0.45%
37.	Gmina Kęty Seria C20 PLO321700018	1 011	0.03%
38.	Gmina Łomianki Seria C20 PLO306100036	3 518	0.12%
39.	Gmina Miasta Puck Seria C20 PLO310000032	1 018	0.03%

40.	Gmina Miasta Puck Seria E20 PLO310000057	652	0.02%
41.	Gmina Miasta Radomia Seria P21 PLO338800041	10 028	0.33%
42.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria A20 PLO266600025	1 004	0.03%
43.	Gmina Miejska Zgorzelec Seria B19 PLO266600017	2 946	0.10%
44.	Gmina Wołomin Seria L2019 PLO257800139	398	0.01%
45.	IR250314 Fundusz wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M / IR250314 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.677%	-3 888	-0.13%
46.	IR25034 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.650% / IR25034 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	-450	-0.01%
47.	IR25076 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 2.124% / IR25076 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	-2 993	-0.10%
48.	IR270413 Fundusz wykonuje płatności stałe w PLN 0.705% / IR270413 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	-1 836	-0.06%
49.	Kruk S.A. Seria AL1 PLO163600011	2 001	0.07%
50.	Miasto Mysłowice - JST Seria J18	505	0.02%
51.	Miasto Mysłowice - JST Seria L18	2 528	0.08%
52.	Miasto Poznań Seria B21 PLO318600080	1 603	0.05%
53.	Miasto Poznań Seria C2020 PLO318600031	5 051	0.17%
54.	Miasto Poznań Seria D2020 PLO318600049	10 103	0.33%
55.	Miasto Poznań Seria E2020 PLO318600056	5 056	0.17%
56.	Miasto Poznań Seria F2020 PLO318600064	5 019	0.17%
57.	Miasto Słupsk Seria D	2 553	0.08%
58.	Miasto Słupsk Seria E	505	0.02%
59.	Miasto Słupsk Seria K	3 071	0.10%
60.	Miasto Słupsk Seria O	2 049	0.07%
61.	Miasto Toruń Seria B20 PLO338600011	1 501	0.05%
62.	Miasto Toruń Seria C20 PLO338600045	2 501	0.08%
63.	Miasto Toruń Seria D20 PLO338600037	2 000	0.07%
64.	MLP Group S.A. Seria C PLMLPGR00058	8 536	0.28%
65.	MLP Group S.A. Seria D PLMLPGR00090	11 309	0.37%
66.	MLP Group S.A. Seria E PLMLPGR00108	8 055	0.27%
67.	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. Seria PGE002210526 PLPGER000069	15 175	0.50%
68.	Polski Fundusz Rozwoju S.A. PLPFR0000050	3 559	0.12%
69.	Powiat Lubiąński Seria D20 PLO302300051	1 549	0.05%
70.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Seria OP0827 PLPKO0000099	2 909	0.10%
71.	Robyg S.A. Seria PA PLROBYG00255	2 870	0.10%
72.	Robyg S.A. Seria PE PLROBYG00289	10 027	0.33%
73.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS003 120423 PLO309000035	6 108	0.20%
74.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS006 040324 PLO309000068	15 101	0.50%
75.	Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. Seria VWFS008 131023 PLO309000084	6 121	0.20%
76.	WZ1127 PL0000114559	86 276	2.86%
77.	WZ1131 PL0000113213	19 952	0.66%
	Suma:	541 954	17.93%

Bilans

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2022

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	31.12.2022	31.12.2021
I. Aktywa	3 018 479	2 768 856
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 356	50 312
2. Należności	98 723	557
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back	5 800	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 545 258	1 226 205
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 343 342	1 491 782
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 271 585	953 043
III. Aktywa netto (I - II)	1 746 894	1 815 813
IV. Kapitał funduszu	1 530 865	1 707 196
1. Kapitał wpłacony	6 994 003	6 344 435
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 463 138	-4 637 239
V. Dochody zatrzymane	178 079	145 420
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	251 694	188 370
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-73 615	-42 950
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	37 950	-36 803
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 746 894	1 815 813
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	140 722 153.518	155 619 388.745
A	123 080 272.972	127 867 158.702
B	0.000	0.000
E	0.000	0.000
F	0.000	0.000
I	17 639 828.208	27 752 230.043
J	0.000	0.000
K	0.000	0.000
L	2 052.338	0.000
P	0.000	0.000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	12.41	11.67
A	12.38	11.64
B	1 000.00	1 000.00
E	12.38	11.64
F	1 000.00	1 000.00
I	12.56	11.81
J	1 000.00	1 000.00
K	1 000.00	1 000.00
L	1 064.77	1 000.00
P	1 000.00	1 000.00

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

Rachunek wyniku z operacji

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2022

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2022 - 31-12-2022	01-01-2021 - 31-12-2021
I. Przychody z lokat	138 072	48 243
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	137 994	47 654
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
Pozostałe	78	589
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	74 748	16 579
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	17 537	9 399
- stała część wynagrodzenia	17 537	9 399
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Oplaty dla depozytariusza	883	671
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	798	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	4
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	54 080	3 188
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	1 297	3 242
Pozostałe	151	75
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	74 748	16 579
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	63 324	31 664
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	44 088	-38 360
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-30 665	-15 489
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	74 753	-22 871
- z tytułu różnic kursowych	-8 261	2 393
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	107 412	-6 696
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	0.74	-0.01
A	0.74	-0.01
B	0.00	0.00
E	0.74	-0.01
F	0.00	0.00
I	0.75	0.00
J	0.00	0.00
K	0.00	0.00
L	64.77	0.00
P	0.00	0.00

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

Zestawienie zmian w aktywach netto

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2022

Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2022 - 31-12-2022	01-01-2021 - 31-12-2021
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 815 813	1 491 125
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	107 412	-6 696
a) przychody z lokat netto	63 324	31 664
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-30 665	-15 489
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	74 753	-22 871
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	107 412	-6 696
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)	-176 331	331 384
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	649 568	875 492
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-825 899	-544 108
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-68 919	324 688
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 746 894	1 815 813
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 847 368	1 687 844
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	48 985 835.829	61 978 141.801
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	53 772 721.567	37 086 145.420
Saldo zmian	-4 786 885.730	24 891 996.373
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 003 629.036	12 831 613.742
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	16 116 030.867	9 784 771.831
Saldo zmian	-10 112 401.835	3 046 841.915
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 472.464	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	420.126	0.000
Saldo zmian	2 052.338	0.000
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie		
A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	508 726 812.839	459 740 977.010
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	385 646 539.867	331 873 818.300
Saldo zmian	123 080 272.972	127 867 158.702
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	123 080 272.972	127 867 158.702
I		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	125 117 478.856	119 113 849.820
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	107 477 650.648	91 361 619.781
Saldo zmian	17 639 828.208	27 752 230.043
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	17 639 828.208	27 752 230.043
L		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 472.464	0.000
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	420.126	0.000
Saldo zmian	2 052.338	0.000
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	2 052.338	0.000

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
A	11.64		11.65	
B	1 000.00		1 000.00	
E	11.64		11.65	
F	1 000.00		100.00	
I	11.81		11.81	
J	1 000.00		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 000.00		1 000.00	
P	1 000.00		1 000.00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
A	12.38		11.64	
B	1 000.00		1 000.00	
E	12.38		11.64	
F	1 000.00		1 000.00	
I	12.56		11.81	
J	1 000.00		1 000.00	
K	1 000.00		1 000.00	
L	1 064.77		1 000.00	
P	1 000.00		1 000.00	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
A	6.36%		-0.09%	
B	0.00%		0.00%	
E	6.36%		-0.09%	
F	0.00%		0.00%	
I	6.35%		0.00%	
J	0.00%		0.00%	
K	0.00%		0.00%	
L	6.48%		0.00%	
P	0.00%		0.00%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	11.54	07.03.2022	11.55	03.12.2021
B	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
E	11.54	07.03.2022	11.55	03.12.2021
F	1 000.00	03.01.2022	100.00	04.01.2021
I	11.71	07.03.2022	11.72	02.12.2021
J	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
K	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	15.04.2021
L	987.22	07.03.2022	1 000.00	02.11.2021
P	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
A	12.39	28.12.2022	11.83	27.09.2021
B	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
E	12.39	28.12.2022	11.83	27.09.2021
F	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
I	12.57	28.12.2022	12.01	27.09.2021
J	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
K	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	15.04.2021
L	1 065.70	28.12.2022	1 000.00	02.11.2021
P	1 000.00	03.01.2022	1 000.00	02.11.2021
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
A	12.37	30.12.2022	11.64	30.12.2021
B	1 000.00	30.12.2022	1 000.00	30.12.2021
E	12.37	30.12.2022	11.64	30.12.2021
F	1 000.00	30.12.2022	1 000.00	30.12.2021
I	12.56	30.12.2022	11.81	30.12.2021
J	1 000.00	30.12.2022	1 000.00	30.12.2021
K	1 000.00	30.12.2022	1 000.00	30.12.2021
L	1 064.56	30.12.2022	1 000.00	30.12.2021
P	1 000.00	30.12.2022	1 000.00	30.12.2021
Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		4.05%	0.98%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0.95%	0.56%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-	-	
Opłaty dla depozytariusza		0.05%	0.04%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		0.04%	-	
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.....	19
Nota - 2	Należności Subfunduszu	25
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu.....	25
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	26
Nota - 5	Ryzyka	27
Nota - 6	Instrumenty pochodne	30
Nota - 7	Transakcje repo / sell-buy back oraz reverse repo / buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych... 35	
Nota - 8	Kredyty i pożyczki	35
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe	36
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja	38
Nota - 11	Koszty Subfunduszu	39
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa	40

Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

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

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

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

Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

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

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

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

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

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

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

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

Dla okresów, w których na początku okresu Jednostki Uczestnictwa danej kategorii nie były wpisane: dla daty początkowej tego okresu – nie są prezentowane wartości dla danej kategorii, a zmiana okresowa odnosi się do

pierwszych wartości w tym okresie (np. daty wpisu kategorii do Statutu).

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

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

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

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

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

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

Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.
- 2) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania.
- 3) Fundusz alokuje do subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
- 4) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 5) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wpłaconym lub kapitale wypłaconym) jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnic-

– w przypadku, gdy kontrakt wymaga przepływów w dwóch różnych walutach – dla czytelności prezentacji ujawniane są osobno płatności w każdej walucie

- b) dla kontraktów *future*
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość ustalona na podstawie kursu zamknięcia z rynku notowań kontraktu.
- c) dla kontraktów *CDS (Credit Default Swap)*
 - jako wartość instrumentu wykazywana jest wartość wyliczona z zastosowaniem odpowiedniego modelu wyceny (oszacowanie wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności), uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.

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

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

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

stwa. Transakcje te nie są uwzględniane w wycenieniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wprowadzenia ich do ksiąg rachunkowych.

- 6) Nabyte papiery wartościowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie, koszt nabycia praw poboru – jeśli wykorzystane do nabycia akcji). W przypadku papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie – ceną nabycia jest wartość 0.
- 7) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych.

- 8) Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) Dywidendy z akcji ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy akcje emitenta notowane są bez prawa do dywidendy. Odpowiednia zasada dotyczy tytułów uczestnictwa, gdy następuje z nich wypłata przychodów bez zmiany liczby tytułów uczestnictwa.
- 10) Prawa poboru akcji rejestrowane są w pierwszym dniu notowań akcji danej spółki, gdy akcje notowane są bez praw.

Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są umarzane.

- 11) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 13) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.

Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

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

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

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

- 1) Wycena składników i zobowiązań odbywa się w wartości godziwej.
 - Zasady szacowania wartości godziwej składnika lokat (ze wskazaniem hierarchii wartości godziwej i stosowania ceny z kolejnego poziomu, gdy cena na poziomie wcześniejszym jest niedostępna):
 - stosuje się cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - stosuje się wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
 - Instrumenty finansowe będące składnikami lokat notowane na aktywnym rynku jako wartość godziwą mają ustaloną cenę z tego aktywnego rynku.
- 2) W odniesieniu do składników lokat notowanych na aktywnym rynku obowiązują zasady:
 - Fundusz na bieżąco monitoruje, czy rynek wskazany do wykorzystania jako źródło kursów i cen spełnia kryteria rynku aktywnego.
 - Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, na GPW (akcje, prawa do akcji, prawa poboru) oraz na *Rynku Treasury BondSpot Poland* (obligacje Skarbu Państwa) wy-

ceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania oraz określenie, czy dany rynek jest typowym miejscem obrotu taką klasą instrumentów. Uwzględniana jest możliwość dokonywania transakcji na danym rynku danym papierem wartościowym oraz częstotliwość i terminy zawierania transakcji mające wpływ na klasyfikację, czy analizowany rynek jest rynkiem aktywnym.

- W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego) – co wpływa na ocenę czy rynek jest rynkiem aktywnym, a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego niezależnego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, wykorzystywane mogą być do wyceny tak pozyskane kursy. W przypadku wykorzystania przez Fundusz kursów uzyskiwanych od wyspecjalizowanych, niezależnych jednostek dokonujących wycen rynkowych i ustalania kursów rynkowych Fundusz stosuje kursy od Dostawcy Cen
- Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny.
- Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, z wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wyliczanej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.

- Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
 - W odniesieniu do tytułów uczestnictwa funduszy notowanych na rynkach (ETF: *Exchange Traded Funds*) stosowany jest kurs z aktywnego rynku dla danego instrumentu, przy czym w uzasadnionych przypadkach (np. skala obrotu poza rynkiem zorganizowanym, różnice czasowe między rynkami, niskie obroty na takim rynku) może być stosowane wykorzystanie wyceny tytułów uczestnictwa ustalonej przez podmiot odpowiedzialny za fundusz, a w przypadku funduszy replikujących obserwowalny indeks może być, przy braku bieżących danych z rynku i takiej wyceny, zastosowany odpowiedni model wyceny.
- 3) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych ('Dostawców Cen'), w tym w szczególności:
- Bloomberg L.P. („Bloomberg”) Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', 'Bloomberg Data License' Dostawcą Cen wykorzystywanych przez Fundusz jest Bloomberg. Najczęściej wykorzystywane są kursy BGN ('Bloomberg Generic Price').
- 4) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
- Na potrzeby ustalania wartości aktywów i zobowiązań w wartości godziwej – poza przypadkiem, gdy wycena oparta jest na cenach z aktywnego rynku danego instrumentu – tworzone są modele wyceny będące przeliczeniem przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków na ich bieżącą wartość, z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub stanowiące oszacowanie wartości godziwej za pomocą innych powszechnie uznawanych metod, przy wykorzystaniu danych obserwowalnych w rozumieniu Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
 - Wycena dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – gdy obrót na takim rynku jest mały – w przypadku obligacji skarbowych oraz obligacji emitentów, którzy jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań z emisji uzyskali gwarancje Skarbu Państwa (np. BGK, PFR S.A.) wprowadza się model wyceny oparty na mierzalnych danych rynkowych dla odpowiednich obligacji skarbowych (z uwzględnieniem różnicy w terminach, oprocentowaniu, warunkach opodatkowania i ryzyku).
 - Wycena Bonów Skarbowych znajdujących się w portfelu lokat opiera się na modelu wykorzystującym kursy rynkowe (danych obserwowalnych) odpowiednich dla danego bonu skarbowego obligacji skarbowych, przy czym po uzyskaniu wyników okresowych aukcji tych bonów skarbowych wycena uwzględnia wyniki ostatniej aukcji organizowanej przez Ministerstwo Finansów.
 - Instrumenty finansowe o charakterze dłużnym nienotowane na aktywnym rynku zawierające wbudowane instrumenty pochodne, wyceniane są z zastosowaniem modelu wyceny, przy czym wybór modelu zależy będzie m.in. od tego, czy wbudowany instrument pochodny jest ściśle powiązany z wycenianym instrumentem finansowym.
 - Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyliczania wartości pozycji w instrumentach pochodnych stopy procentowej typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - Dla instrumentów pochodnych kredytowych typu CDS (*credit default swap*) stworzony został model wyceny polegający na szacowaniu wartości bieżącej przyszłych kwot rozliczenia, wraz z prawdopodobieństwem danej płatności, uwzględniającego mierzalne dane z rynku instrumentów finansowych.
 - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
 - W przypadku warrantów subskrypcyjnych i praw poboru: wycena odbywa się w wartości godziwej: modele wyceny na podstawie danych pochodzących z aktywnego rynku, uwzględniające wycenę odpowiadających im papierów wartościowych udziałowych danego emitenta, szczegółowe warunki emisji lub inkorporowanych praw oraz z uwzględnieniem zdarzeń mających istotny wpływ na tę wartość i w oparciu o ocenę sytuacji finansowej emitenta. Przed rozpoczęciem notowań prawa poboru akcji nowej emisji są wyceniane odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru. Tym samym uwzględniana jest wartość teoretyczna tych praw poboru.
 - Wycena praw do akcji dokonywana jest według cen tożsamyh praw do akcji notowanych na aktywnym rynku, a gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady – według ostatniej z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększonej o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa. Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są z zastosowaniem modelu uwzględniającego czas między nabyciem i planowanym wprowadzeniem na rynek lub asymilacją z akcjami notowanymi, uwzględniającego cenę nabycia, kursy akcji notowanych na rynku oraz – w przypadku

nabycia z wykorzystaniem prawa poboru – wartości tego prawa poboru (do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw). Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu. W przypadku, gdy na rynku giełdowym wyceniane są akcje danego emitenta, dla których uprawnienia akcjonariuszy są identyczne z posiadanymi akcjami, po ocenie zasadności takiego postępowania, akcje nienotowane mogą być wyceniane według kursu akcji w obrocie. Po zakończeniu notowań na rynku zorganizowanym udziałowych papierów wartościowych wycena nie ulega zmianie, chyba, że zdarzenia mające wpływ na wycenę rynkową tych papierów wartościowych uzasadniają obniżenie ich wartości, z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny.

- W odniesieniu do instrumentów finansowych o charakterze udziałowym, innych niż wymienione powyżej, stosuje się metodę estymacji, powszechnie stosowaną i uznawaną za adekwatną do danego instrumentu finansowego, z uwzględnieniem danych z rynków aktywnych, w tym model wyceny porównawczej z wykorzystaniem kursów akcji spółek z odpowiedniej grupy porównawczej (np. z tej samej branży, o podobnej charakterystyce przychodów), z uwzględnieniem czynników różnicujących lub w oparciu o analizę danych finansowych i prognoz dotyczących spółki (prognoz przepływów pieniężnych, wartości rezydualnej) lub połączenie kilku metod;
 - W przypadku braku możliwości wyceny powyższymi metodami Fundusz podejmie starania by uzyskać wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi.
 - Wycena giełdowych kontraktów pochodnych *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
- 5) Wycena i wyliczanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
- Odsetki od papierów wartościowych dłużnych ujmowane są w każdym Dniu Wyceny na zasadzie memorialowej (w wysokości wyliczonej na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji lub dostępnymi tabelami sponsora emisji). W przypadku, gdy należności odsetkowe (lub odpowiednio dywidendowe) wyrażone są w walutach obcych, podlegają one wycenie odpowiedniej do zmian wartości danych walut (wyrażonych kursem ogłaszanym przez NBP). Odsetki naliczane są za okres, za który są należne (odpowiednio do prawa do odsetek).
 - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza przychodami i kosztami z tytułu udzielenia pożyczki i obsługi zabezpieczeń) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych.
 - Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej

ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

- Aktywa wyrażone w walucie innej niż waluta polska: wyceniane są w wartości godziwej w danej walucie (np. ich notowania na aktywnym rynku w danej walucie), a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny. W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów (tabela A), wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do euro (ustalany przez Europejski Bank Centralny). Analogicznie środki pieniężne oraz należności i pasywa (zobowiązania) ustalone w walutach innych niż waluta polska wykazuje się w walucie i przelicza na złote według powyższych zasad.

6) Z wyceny w wartości godziwej wyłączone są:

- a) Instrumenty finansowe (aktywa i zobowiązania)
 - (i) o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin do tychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - (ii) niepodlegające operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji.
- b) Transakcje:
 - reverse repo / buy-sell back
 - depozyty bankowe
 - o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni
- c) Transakcje:
 - repo/sell-buy back,
 - zaciągnięte kredyty,
 - pożyczki środków pieniężnych oraz
 - dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz

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

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.

Wycena skutków takich transakcji odbywa się począwszy od dnia ujęcia w księga 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) Subfunduszu,
- bilans Subfunduszu, obejmujący wyliczenie wartości aktywów Subfunduszu oraz jego zobowiązań,
- wartość wyniku z operacji – składającego się z ujętych przychodów z lokat, poniesionych kosztów Subfunduszu, zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat i niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat,
- wartość Aktywów Netto Subfunduszu, stanowiąca różnicę między wartością jego aktywów i zobowiązań,
- liczba Jednostek Uczestnictwa (dla każdej kategorii oddzielnie),
- wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa oraz wartość aktywów netto przypadającą na Jednostki Uczestnictwa (każdej kategorii).

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

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

Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2022	31.12.2021
Należności	98 723	557
Z tytułu zbytych lokat	98 064	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo w wydanych certyfikatów inwestycyjnych	399	0
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	260	557
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania	1 271 585	953 043
Z tytułu nabytych aktywów	99 434	60 038
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	973 771	751 826
Z tytułu instrumentów pochodnych	80 138	61 512
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1 140	5 637
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 413	158
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu wycenionych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	114 689	73 872
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	112 591	72 959

Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / w waluty		25 356		50 312
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		21 100		17 386
EUR	4 499	21 100	3 780	17 386
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		0		0
EUR	0	0	0	0
Santander Bank Polska S.A.		140		1 230
PLN	140	140	1 230	1 230
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		0		828
EUR	0	0	180	828
Santander Biuro Maklerskie		231		2 714
EUR	10	47	182	836
USD	42	184	463	1 878
Bank Handlowy w Warszawie S.A.		1 490		0
PLN	1 490	1 490	0	0
ING Bank Śląski S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		2 395		12 608
CZK	990	192	0	0
EUR	104	489	522	2 402
HUF	147	2	0	0
PLN	1 638	1 638	10 182	10 182
USD	17	74	6	24
mBank S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
BNP PARIBAS		0		9 291
EUR	0	0	2 020	9 291
Goldman Sachs Bank Europe SE		0		0
EUR	0	0	0	0
J.P. MORGAN AG		0		0
EUR	0	0	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS		0		6 255
EUR	0	0	1 360	6 255

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

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych		-74 141		
CZK	519	99	3 130	560
EUR	-11 302	-53 139	5 531	25 202
HUF	19 604	237	137 368	1 738
PLN	-22 364	-22 364	-4 386	-4 386
USD	238	1 026	310	1 220

Nota - 5 Ryzyka

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

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

Klasa	opis ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	..	Udział w aktywach
1. ryzyko walutowe				
	struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]			
	waluty	22 088	tys. zł	0.7%
	dłużne papiery wartościowe	582 826	tys. zł	19.3%
	nałeżności – w walutach	238	tys. zł	0.0%
	zobowiązania w walutach	444 220	tys. zł	--
	wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)			0.2%
		-218	tys. EUR	
		298	tys. USD	
		7 883	tys. CZK	
		413 551	tys. HUF	
2. ryzyko kredytowe				
	obligacje Skarbu Państwa	1 512 175	tys. zł	50.1%
	korporacyjne papiery wartościowe	868 641	tys. zł	28.7%
	obligacje samorządowe	111 367	tys. zł	3.7%
	obligacje skarbowe zagraniczne	166 837	tys. zł	5.5%
3. ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej				
	obligacje o zmiennej stopie procentowej	1 885 614	tys. zł	62.4%
4. ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej				
	instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	773 406	tys. zł	25.6%
5. ryzyko cen akcji				
	udziałowe papiery wartościowe	2 725	tys. zł	0.1%
6. ryzyko modelu				
	składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny	1 818 003	tys. zł	60.2%

Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

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

Emitenci (2) z zaangażowaniem ponad 5% aktywów

1. Skarb Państwa (Polska)	35.2%
2. Bank Gospodarstwa Krajowego	12.5%

3) Ryzyko walutowe

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

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

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

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

5) Ryzyko modelu

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

6) Inne typowe klasy ryzyka

- Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Wyjątkiem są tu akcje objęte w wykonaniu procesu restrukturyzacji dla emitenta posiadanych przez subfundusz obligacji.
- Subfundusz nie inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, nie ma więc obciążenia ryzykiem walutowym ani pośredniego ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).
- Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
- Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z zagranicznymi składnikami lokat.

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

a) Wpływ wojny w Ukrainie

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

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

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

b) Skutki pandemii Covid-19

Rozprzestrzeniający się od końca roku 2019 koronawirus SARS-CoV-2 (2019-nCoV) i trwająca od tego czasu nieprzerwanie światowa pandemia CoViD-19 ma istotny wpływ na zmiany społeczne i ekonomiczne w skali świata, w tym Polski. Szereg efektów ujawnionych na początku 2020 trwa nadal, np.: zerwane łańcuchy dostaw, napięcia gospodarcze, zakłócenia w działaniu całych branż i zmiany w podaży, zakłócenia popytu konsumpcyjnego. W wielu z takich obszarów nastąpiła poprawa lub trwa proces naprawczy i przywracanie równowagi. Jednakże równoległe osobne procesy społeczne,

gospodarcze oraz geopolityczne skutkują pozostaniem niepewności i ryzykiem braku powrotu zachwianych procesów do stanu sprzed pandemii. Stan pandemii oraz równoczesne występowanie innych chorób (w tym sezonowych, jak grypa) w ostatnim kwartale 2022 oraz na początku 2023 skutkują podwyższeniem ryzyka, jednakże nie wskazują aktualnie na wysokie ryzyko skutków dla inwestycji w fundusze i subfundusze Pekao.

c) Kryzys energetyczny i podwyższona inflacja

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

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

d) Ryzyko sektora bankowego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota - 6 Instrumenty pochodne

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

Rodzaje instrumentów pochodnych w portfelu lokat:

Terminowa wymiana walut (FX Forward)

Interest Rate Swap (IRS)

Cross Currency Interest Swap (CIRS)

Forward Rate Agreement (FRA)

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

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

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

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

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

Interest Rate Swap (IRS)

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

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

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

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

W związku z wprowadzanymi zmianami w stopach procentowych (np. w Polsce - planowane zastąpienie WIBOR przez WIRON) stopniowo kontrakty IRS zawierane będą w oparciu o nowe stopy procentowe. W Nocie 6 kontrakty na takie nowe stopy są oznaczone "OIS" (overnight index swap).

Cross Currency Interest Swap (CIRS)

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

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

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

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

Forward Rate Agreement (FRA)

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

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

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

Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

strona 1 Tabela N-6						31.12.2022 --- 166 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
1.	CC230621 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	14 504	SOCIETE GENERALE PARIS					2 992	EUR			14 939	PLN	07.06.2023				
2.	CC230621 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.274%	Krótką	CIRS	ORI	-13 875	SOCIETE GENERALE PARIS											3 000	EUR			
3.	CC23068 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	CIRS	ORI	4 631	SOCIETE GENERALE PARIS													4 601	PLN	
4.	CC23068 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.106%	Krótką	CIRS	ORI	-4 957	SOCIETE GENERALE PARIS					1 069	EUR							1 070	EUR	
5.	CC23075 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	CIRS	ORI	11 795	The Goldman Sachs Group Inc.									12 204	PLN	06.07.2023			11 379	
6.	CC23075 Fundusz w wykonuje płatności stałe 0% w EUR	Krótką	CIRS	ORI	-12 258	The Goldman Sachs Group Inc.					2 650	EUR					2 650	EUR			
7.	CC240117 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	19 118	Bank Polska Kasa Opieki S.A.									20 522	PLN	22.01.2024			18 805	
8.	CC240117 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w USD US0003M	Krótką	CIRS	ORI	-22 192	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					5 308	USD					5 000	USD			
9.	CC24015 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	CIRS	ORI	20 472	BNP PARIBAS									21 936	PLN	15.01.2024			19 796	
10.	CC24015 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.219%	Krótką	CIRS	ORI	-20 957	BNP PARIBAS					4 620	EUR					4 600	EUR			
11.	CC24071 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	CIRS	ORI	10 649	SOCIETE GENERALE PARIS									11 738	PLN	09.07.2024			10 282	
12.	CC24071 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.229%	Krótką	CIRS	ORI	-10 704	SOCIETE GENERALE PARIS					2 401	EUR							2 390	EUR	
13.	CC240711 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	CIRS	ORI	5 196	The Goldman Sachs Group Inc.									5 728	PLN	09.07.2024			5 017	
14.	CC240711 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.110%	Krótką	CIRS	ORI	-5 227	The Goldman Sachs Group Inc.					1 173	EUR							1 170	EUR	
15.	CC240717 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	CIRS	ORI	15 575	SOCIETE GENERALE PARIS									17 168	PLN	09.07.2024			15 038	
16.	CC240717 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.075%	Krótką	CIRS	ORI	-15 579	SOCIETE GENERALE PARIS					3 495	EUR							3 500	EUR	
17.	CC240723 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	15 658	J.P. MORGAN SECURITIES PLC									17 260	PLN	09.07.2024			15 354	
18.	CC240723 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótką	CIRS	ORI	-16 931	J.P. MORGAN SECURITIES PLC					3 791	EUR							3 600	EUR	
19.	CC24077 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	CIRS	ORI	10 309	SOCIETE GENERALE PARIS									11 363	PLN	09.07.2024			9 953	
20.	CC24077 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.113%	Krótką	CIRS	ORI	-10 277	SOCIETE GENERALE PARIS					2 305	EUR							2 300	EUR	
21.	CC250117 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótką	CIRS	ORI	12 739	BNP PARIBAS									14 457	PLN	30.01.2025			12 199	
22.	CC250117 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótką	CIRS	ORI	-14 440	BNP PARIBAS					83 690	CZK							72 000	CZK	
23.	CC250212 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	16 646	BNP PARIBAS									18 934	PLN	14.02.2025			16 467	
24.	CC250212 Fundusz w wykonuje płatności stałe w CZK 0.036%	Krótką	CIRS	ORI	-17 085	BNP PARIBAS					100 110	CZK							100 000	CZK	
25.	CC250229 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	25 813	J.P. MORGAN SECURITIES PLC									29 358	PLN	17.02.2025			25 270	
26.	CC250229 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	-29 418	J.P. MORGAN SECURITIES PLC					171 016	CZK							150 000	CZK	
27.	CC250242 Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.735%	Krótką	CIRS	ORI	36 043	SOCIETE GENERALE PARIS									210 569	CZK	14.02.2025			200 000	
28.	CC250242 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	-35 961	SOCIETE GENERALE PARIS					40 905	PLN							35 575	PLN	
29.	CC25095 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	13 091	Santander Bank Polska S.A.									15 286	PLN	09.09.2025			12 996	
30.	CC25095 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótką	CIRS	ORI	-14 085	Santander Bank Polska S.A.					3 263	EUR							3 000	EUR	
31.	CC26057 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	22 640	Bank Polska Kasa Opieki S.A.									27 266	PLN	27.05.2026			22 410	
32.	CC26057 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótką	CIRS	ORI	-23 486	Bank Polska Kasa Opieki S.A.					5 547	EUR							5 000	EUR	
33.	CC26068 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	22 545	Santander Bank Polska S.A.									27 198	PLN	08.06.2026			22 343	
34.	CC26068 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótką	CIRS	ORI	-23 477	Santander Bank Polska S.A.					5 550	EUR							5 000	EUR	
35.	CC26096 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótką	CIRS	ORI	7 176	Santander Bank Polska S.A.									8 763	PLN	21.09.2026			7 069	
36.	CC26096 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EU0003M	Krótką	CIRS	ORI	-7 039	Santander Bank Polska S.A.					1 677	EUR							1 500	EUR	
OPIS 'CEL otwarcia pozycji' ORI						Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościach (ORI)															
Specyficzne instrumenty: Forward						Terminowa wymiana walut (FX Forward)															
CIRS						Cross Currency Interest Swap															

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

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY PLUS
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2022 roku

strona 2 Tabela N-6		31.12.2022 --- 166 pozycji ---																			
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu u pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
37.	CC270216 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	27 716	BNP PARIBAS							34 357	PLN	03.02.2027			27 366	PLN	03.02.2027	03.02.2022
38.	CC270216 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.038%	Krótka	CIRS	ORI	-24 644	BNP PARIBAS	5 989	EUR							03.02.2027	6 000	EUR			03.02.2027	03.02.2022
39.	CC270415 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	13 345	BNP PARIBAS							16 668	PLN	22.04.2027			12 908	PLN	22.04.2027	13.09.2021
40.	CC270415 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M	Krótka	CIRS	ORI	-12 110	BNP PARIBAS	1 493 069	HUF							22.04.2027	1 000 000	HUF			22.04.2027	13.09.2021
41.	CC270711 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	4 632	J.P. MORGAN AG							5 842	PLN	05.07.2027			4 550	PLN	05.07.2027	09.02.2022
42.	CC270711 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 0.242%	Krótka	CIRS	ORI	-4 116	J.P. MORGAN AG	1 012	EUR							05.07.2027	1 000	EUR			05.07.2027	09.02.2022
43.	CC27072 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	10 266	Santander Bank Polska S.A.							2 723	PLN	05.07.2027			10 085	PLN	05.07.2027	29.10.2020
44.	CC27072 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.660%	Krótka	CIRS	ORI	-8 624	Santander Bank Polska S.A.	2 127	EUR							05.07.2027	2 200	EUR			05.07.2027	29.10.2020
45.	CC27077 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	4 573	SOCIETE GENERALE PARIS							1 213	PLN	05.07.2027			4 492	PLN	05.07.2027	16.11.2020
46.	CC27077 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.599%	Krótka	CIRS	ORI	-3 933	SOCIETE GENERALE PARIS	970	EUR							05.07.2027	1 000	EUR			05.07.2027	16.11.2020
47.	CC271010 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	7 103	Santander Bank Polska S.A.							9 063	PLN	08.10.2027			6 985	PLN	08.10.2027	19.05.2022
48.	CC271010 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR 1.051%	Krótka	CIRS	ORI	-6 384	Santander Bank Polska S.A.	1 579	EUR							08.10.2027	1 500	EUR			08.10.2027	19.05.2022
49.	CC27102 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	20 553	Santander Bank Polska S.A.							5 444	PLN	08.10.2027			20 212	PLN	08.10.2027	08.10.2020
50.	CC27102 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.660%	Krótka	CIRS	ORI	-17 501	Santander Bank Polska S.A.	4 352	EUR							08.10.2027	4 500	EUR			08.10.2027	08.10.2020
51.	CC271113 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	8 955	BNP PARIBAS							11 493	PLN	19.11.2027			8 790	PLN	19.11.2027	16.04.2021
52.	CC271113 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	-9 794	BNP PARIBAS	62 917	CZK							19.11.2027	50 000	CZK			19.11.2027	16.04.2021
53.	CC27112 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	20 396	Santander Bank Polska S.A.							5 425	PLN	02.11.2027			20 135	PLN	02.11.2027	18.11.2020
54.	CC27112 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.580%	Krótka	CIRS	ORI	-17 540	Santander Bank Polska S.A.	4 370	EUR							02.11.2027	4 500	EUR			02.11.2027	18.11.2020
55.	CC27116 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR6M	Krótka	CIRS	ORI	17 780	SOCIETE GENERALE PARIS							22 923	PLN	19.11.2027			17 320	PLN	19.11.2027	05.02.2021
56.	CC27116 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M	Krótka	CIRS	ORI	-19 592	SOCIETE GENERALE PARIS	126 220	CZK							19.11.2027	100 000	CZK			19.11.2027	05.02.2021
57.	CC28102 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	18 705	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL							4 864	PLN	23.10.2028			18 175	PLN	23.10.2028	27.07.2020
58.	CC28102 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M	Krótka	CIRS	ORI	-17 317	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	678 918	HUF							23.10.2028	1 430 000	HUF			23.10.2028	27.07.2020
59.	CC28104 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	18 626	J.P. MORGAN SECURITIES PLC							4 806	PLN	23.10.2028			18 161	PLN	23.10.2028	10.09.2020
60.	CC28104 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M	Krótka	CIRS	ORI	-17 317	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	678 918	HUF							23.10.2028	1 430 000	HUF			23.10.2028	10.09.2020
61.	CC29081 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	9 141	Santander Bank Polska S.A.							2 556	PLN	01.08.2029			9 024	PLN	01.08.2029	25.02.2021
62.	CC29081 Fundusz w wykonuje płatności stałe w EUR -0.321%	Krótka	CIRS	ORI	-7 438	Santander Bank Polska S.A.	1 955	EUR							01.08.2029	2 000	EUR			01.08.2029	25.02.2021
63.	CC29083 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	26 159	BNP PARIBAS							8 721	PLN	22.08.2029			25 479	PLN	22.08.2029	28.01.2022
64.	CC29083 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M	Krótka	CIRS	ORI	-23 847	BNP PARIBAS	1 107 496	HUF							22.08.2029	2 000 000	HUF			22.08.2029	28.01.2022
65.	CC29084 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	13 181	BNP PARIBAS							4 418	PLN	22.08.2029			12 804	PLN	22.08.2029	07.02.2022
66.	CC29084 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w HUF BUBO3M	Krótka	CIRS	ORI	-11 923	BNP PARIBAS	553 748	HUF							22.08.2029	1 000 000	HUF			22.08.2029	07.02.2022
67.	CC31101 Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.735%	Krótka	CIRS	ORI	20 506	J.P. MORGAN AG							30 680	CZK	31.10.2031			100 000	CZK	31.10.2031	22.03.2022
68.	CC31101 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	-19 673	J.P. MORGAN AG	142 321	PLN							31.10.2031	18 985	PLN			31.10.2031	22.03.2022
69.	CC32052 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WIBOR3M	Krótka	CIRS	ORI	40 939	Santander Bank Polska S.A.							15 024	PLN	25.05.2032			39 185	PLN	25.05.2032	25.05.2022
70.	CC32052 Fundusz w wykonuje płatności zmienne w EUR EUO003M	Krótka	CIRS	ORI	-39 931	Santander Bank Polska S.A.	1 577	EUR							25.05.2032	8 500	EUR			25.05.2032	25.05.2022
71.	Forw ard Waluta CZK FW2209075 12.01.2023	Długa	Forw ard	ORI	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	788	PLN	4 050	CZK	12.01.2023	788	PLN	4 050	CZK			12.01.2023	12.01.2023	12.01.2023	12.01.2023
72.	Forw ard Waluta CZK FW2209137 12.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 755	CZK	538	PLN	12.01.2023	2 755	CZK	538	PLN			12.01.2023	12.01.2023	12.01.2023	12.01.2023
73.	Forw ard Waluta CZK FW2209231 12.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	2	BNP PARIBAS	4 173	CZK	812	PLN	12.01.2023	4 173	CZK	812	PLN			12.01.2023	12.01.2023	12.01.2023	12.01.2023
74.	Forw ard Waluta CZK FW2209288 12.01.2023	Długa	Forw ard	ORI	-1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	856	PLN	4 400	CZK	12.01.2023	856	PLN	4 400	CZK			12.01.2023	12.01.2023	12.01.2023	12.01.2023
75.	Forw ard Waluta CZK FW2209318 12.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	-1	BNP PARIBAS	2 648	CZK	514	PLN	12.01.2023	2 648	CZK	514	PLN			12.01.2023	12.01.2023	12.01.2023	12.01.2023
76.	Forw ard Waluta CZK FW2209476 12.01.2023	Długa	Forw ard	ORI	3	BNP PARIBAS	676	PLN	3 500	CZK	12.01.2023	676	PLN	3 500	CZK			12.01.2023	12.01.2023	12.01.2023	12.01.2023
77.	Forw ard Waluta CZK FW2300258 12.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	2	BNP PARIBAS	884	CZK	174	PLN	12.01.2023	884	CZK	174	PLN			12.01.2023	12.01.2023	12.01.2023	12.01.2023
78.	Forw ard Waluta CZK FW2300339 12.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 912	CZK	373	PLN	12.01.2023	1 912	CZK	373	PLN			12.01.2023	12.01.2023	12.01.2023	12.01.2023
79.	Forw ard Waluta EUR FW2208939 04.01.2023	Długa	Forw ard	ORI	-51	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 273	PLN	900	EUR	04.01.2023	4 273	PLN	900	EUR			04.01.2023	04.01.2023	04.01.2023	04.01.2023
80.	Forw ard Waluta EUR FW2208972 04.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	29	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	420	EUR	1 999	PLN	04.01.2023	420	EUR	1 999	PLN			04.01.2023	04.01.2023	04.01.2023	04.01.2023
81.	Forw ard Waluta EUR FW2209001 04.01.2023	Krótka	Forw ard	ORI	37	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	500	EUR	2 383	PLN	04.01.2023	500	EUR	2 383	PLN			04.01.2023	04.01.2023	04.01.2023	04.01.2023
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'		ORI		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów w wartościowych (ORI)																	
Specyficzne instrumenty:		CIRS		Cross Currency Interest Swap																	

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY PLUS
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2022 roku

strona 3 Tabela N-6						31.12.2022 --- 166 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 wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Termin zapadalności (w wygaśnięciu) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
82.	Forward Waluta EUR FW2209062 04.01.2023					Krótką	Forward	ORI	74	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 500	EUR	7 110	PLN	04.01.2023	1 500	EUR	7 110	PLN	04.01.2023	04.01.2023
83.	Forward Waluta EUR FW2209063 04.01.2023					Krótką	Forward	ORI	7	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	157	EUR	744	PLN	04.01.2023	157	EUR	744	PLN	04.01.2023	04.01.2023
84.	Forward Waluta EUR FW2209113 04.01.2023					Krótką	Forward	ORI	14	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	200	EUR	952	PLN	04.01.2023	200	EUR	952	PLN	04.01.2023	04.01.2023
85.	Forward Waluta EUR FW2209148 04.01.2023					Krótką	Forward	ORI	66	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	770	EUR	3 678	PLN	04.01.2023	770	EUR	3 678	PLN	04.01.2023	04.01.2023
86.	Forward Waluta EUR FW2209691 04.01.2023					Krótką	Forward	ORI	1	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	28	EUR	132	PLN	04.01.2023	28	EUR	132	PLN	04.01.2023	04.01.2023
87.	Forward Waluta EUR FW2209732 04.01.2023					Długa	Forward	ORI	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 816	PLN	600	EUR	04.01.2023	2 816	PLN	600	EUR	04.01.2023	04.01.2023
88.	Forward Waluta EUR FW2209909 03.04.2023					Długa	Forward	ORI	-84	SOCIETE GENERALE PARIS	48 129	PLN	10 100	EUR	03.04.2023	48 129	PLN	10 100	EUR	03.04.2023	03.04.2023
89.	Forward Waluta EUR FW2300357 04.01.2023					Krótką	Forward	ORI	1 146	SOCIETE GENERALE PARIS	12 440	EUR	59 496	PLN	04.01.2023	12 440	EUR	59 496	PLN	04.01.2023	04.01.2023
90.	Forward Waluta HUF FW2209517 11.01.2023					Długa	Forward	ORI	77	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 332	PLN	206 000	HUF	11.01.2023	2 332	PLN	206 000	HUF	11.01.2023	11.01.2023
91.	Forward Waluta USD FW2209895 17.01.2023					Długa	Forward	ORI	-2	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	663	PLN	150	USD	17.01.2023	663	PLN	150	USD	17.01.2023	17.01.2023
92.	Forward Waluta USD FW2300392 17.01.2023					Krótką	Forward	ORI	2 368	Santander Bank Polska S.A.	5 043	USD	24 595	PLN	17.01.2023	5 043	USD	24 595	PLN	17.01.2023	17.01.2023
93.	FR2403 FRA 12x15 Goldman Sachs Bank Europe SE					Długa	FRA	SZP	-384	Goldman Sachs Bank Europe SE	417	PLN		PLN	08.12.2023	300 000	PLN	300 000	PLN	08.12.2023	06.12.2022
94.	FR2412 FRA 21x24 Goldman Sachs Bank Europe SE					Krótką	FRA	ORI	460	Goldman Sachs Bank Europe SE		PLN	523	PLN	06.09.2024	300 000	PLN	300 000	PLN	06.09.2024	06.12.2022
95.	CZ30232 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRBOR6M / CZ30232 Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 0.880%					Długa	IRS	SZP	-556	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 777	CZK	892	CZK	10.02.2023	100 000	CZK	100 000	CZK	10.02.2023	10.02.2021
96.	CZ3031 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 2.886% / CZ3031 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M					Krótką	IRS	ORI	-23	The Goldman Sachs Group Inc.	28	USD	23	USD	17.03.2023	2 000	USD	2 000	USD	17.03.2023	28.06.2018
97.	CZ30311 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 3.123% / CZ30311 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M					Krótką	IRS	ORI	-33	The Goldman Sachs Group Inc.	31	USD	23	USD	17.03.2023	2 000	USD	2 000	USD	17.03.2023	02.11.2018
98.	CZ30318 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 1.645% / CZ30318 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M					Krótką	IRS	ORI	46	The Goldman Sachs Group Inc.	24	USD	35	USD	17.03.2023	3 000	USD	3 000	USD	17.03.2023	15.11.2019
99.	CZ30321 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 1.650% / CZ30321 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M					Krótką	IRS	ORI	45	The Goldman Sachs Group Inc.	24	USD	35	USD	17.03.2023	3 000	USD	3 000	USD	17.03.2023	15.11.2019
100.	CZ30324 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 0.961% / CZ30324 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M					Krótką	IRS	ORI	75	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	12	USD	29	USD	17.03.2023	2 500	USD	2 500	USD	17.03.2023	03.03.2020
101.	CZ30331 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w USD US0003M / CZ30331 Fundusz otrzymuje płatności stałe w USD 0.174%					Długa	IRS	SZP	-585	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	145	USD	11	USD	17.03.2023	12 500	USD	12 500	USD	17.03.2023	04.08.2020
102.	CZ30339 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 5.135% / CZ30339 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M					Krótką	IRS	ORI	-1 304	BNP PARIBAS	10 414	CZK	3 625	CZK	02.03.2023	200 000	CZK	200 000	CZK	02.03.2023	02.03.2022
103.	CZ30615 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.515% / CZ30615 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	203	J.P. MORGAN AG	13	EUR	31	EUR	07.06.2023	2 500	EUR	2 500	EUR	07.06.2023	30.11.2020
104.	CZ3064 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 0.253% / CZ3064 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	68	SOCIETE GENERALE PARIS	4	EUR	18	EUR	07.06.2023	1 500	EUR	1 500	EUR	07.06.2023	19.11.2018
105.	CZ40720 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.210% / CZ40720 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	766	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	13	EUR	156	EUR	09.07.2024	3 000	EUR	3 000	EUR	09.07.2024	11.11.2019
106.	CZ40737 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w EUR EU0006M / CZ40737 Fundusz otrzymuje płatności stałe w EUR 1.237%					Długa	IRS	SZP	-1 531	SOCIETE GENERALE PARIS	643	EUR	305	EUR	09.07.2024	12 360	EUR	12 360	EUR	09.07.2024	11.07.2022
107.	CZ50116 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 2.035% / CZ50116 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M					Krótką	IRS	ORI	1 323	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	4 457	CZK	11 690	CZK	30.01.2025	72 000	CZK	72 000	CZK	30.01.2025	24.01.2020
108.	CZ50231 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 0.540% / CZ50231 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M					Krótką	IRS	ORI	3 929	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	2 466	CZK	24 058	CZK	14.02.2025	150 000	CZK	150 000	CZK	14.02.2025	22.10.2020
109.	CZ50241 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w USD 0.389% / CZ50241 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M					Krótką	IRS	ORI	1 165	J.P. MORGAN AG	29	USD	307	USD	05.02.2025	3 000	USD	3 000	USD	05.02.2025	03.02.2021
110.	CZ5073 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 1.409% / CZ5073 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	476	BNP PARIBAS	106	EUR	212	EUR	14.07.2025	2 500	EUR	2 500	EUR	14.07.2025	07.07.2022
111.	CZ5094 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.398% / CZ5094 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	1 245	SOCIETE GENERALE PARIS	32	EUR	247	EUR	09.09.2025	2 700	EUR	2 700	EUR	09.09.2025	09.10.2019
112.	CZ6051 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 0.080% / CZ6051 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	423	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3	EUR	98	EUR	25.05.2026	900	EUR	900	EUR	25.05.2026	21.05.2019
113.	CZ70210 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRBOR6M / CZ70210 Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%					Długa	IRS	SZP	-738	BNP PARIBAS	6 953	CZK	2 755	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	26.06.2018
114.	CZ7025 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 1.910% / CZ7025 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M					Krótką	IRS	ORI	932	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	3 393	CZK	8 694	CZK	22.02.2027	35 000	CZK	35 000	CZK	22.02.2027	20.02.2018
115.	CZ7027 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w CZK 1.915% / CZ7027 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w CZK PRBOR6M					Krótką	IRS	ORI	744	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2 720	CZK	6 953	CZK	23.02.2027	28 000	CZK	28 000	CZK	23.02.2027	23.02.2018
116.	CZ7029 Fundusz w wykonaniu płatności zmienne w CZK PRBOR6M / CZ7029 Fundusz otrzymuje płatności stałe w CZK 1.940%					Długa	IRS	SZP	-923	BNP PARIBAS	8 694	CZK	3 444	CZK	22.02.2027	35 000	CZK	35 000	CZK	22.02.2027	26.06.2018
117.	CZ7078 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 0.007% / CZ7078 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	2 596	SOCIETE GENERALE PARIS	16	EUR	583	EUR	05.07.2027	4 000	EUR	4 000	EUR	05.07.2027	12.10.2021
118.	CZ7093 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 0.709% / CZ7093 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	1 249	BNP PARIBAS	85	EUR	373	EUR	21.09.2027	2 400	EUR	2 400	EUR	21.09.2027	15.03.2022
119.	CZ7108 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 0.560% / CZ7108 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	1 108	J.P. MORGAN AG	56	EUR	312	EUR	08.10.2027	2 000	EUR	2 000	EUR	08.10.2027	11.03.2022
120.	CZ80510 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 1.932% / CZ80510 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	515	SOCIETE GENERALE PARIS	228	EUR	348	EUR	29.05.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	29.05.2028	05.07.2022
121.	CZ8057 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 1.454% / CZ8057 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	1 112	SOCIETE GENERALE PARIS	262	EUR	522	EUR	29.05.2028	3 000	EUR	3 000	EUR	29.05.2028	24.05.2022
122.	CZ80610 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR 0.380% / CZ80610 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	1 296	SOCIETE GENERALE PARIS	46	EUR	349	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	07.02.2022
123.	CZ8063 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.103% / CZ8063 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	3 858	SOCIETE GENERALE PARIS	31	EUR	871	EUR	05.06.2028	5 000	EUR	5 000	EUR	05.06.2028	04.06.2021
124.	CZ8067 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w EUR -0.111% / CZ8067 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR EU0006M					Krótką	IRS	ORI	1 548	J.P. MORGAN AG	13	EUR	349	EUR	07.06.2028	2 000	EUR	2 000	EUR	07.06.2028	08.06.2021
125.	CZ8101 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w HUF 1.160% / CZ8101 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUB06M					Krótką	IRS	ORI	4 883	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	69 664	HUF	613 878	HUF	22.10.2028	1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028	27.07.2020
126.	CZ8103 Fundusz w wykonaniu płatności stałe w HUF 1.080% / CZ8103 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w HUF BUB06M					Krótką	IRS	ORI	4 923	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	64 859	HUF	613 878	HUF	22.10.2028	1 000 000	HUF	1 000 000	HUF	22.10.2028	07.08.2020
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'						ORI SZP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów o wartościowych (ORI) Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)														
Specyficzne instrumenty:						IRS CIRS	Interest Rate Swap Cross Currency Interest Swap														

PEKAO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
Subfundusz PEKAO KONSERWATYWNY PLUS
Sprawozdanie Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2022 roku

strona 4 Tabela N-6						31.12.2022 --- 166 pozycji ---															
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE						Typ zajęty pozycji	Rodzaj instrumentu u pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontrahent	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania w tys.		Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do otrzymania w tys.		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do otrzymania w tys.	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do otrzymania	Termin zapadalności (wypaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
											kwota	waluta	kwota	waluta		kwota	waluta	kwota	waluta		
127.	C28105 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w HUF BUBO6M / C28105 Fundusz otrzymuje płatności stałe w HUF 1.620%	Długa	IRS	SZP	-9 310	BNP PARIBAS	1 227 757	HUF	194 578	HUF	23.10.2028	2 000 000	HUF	2 000 000	HUF	23.10.2028	30.09.2020				
128.	C29051 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 1.550% / C29051 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR ELJ0006M	Krótką	IRS	ORI	4 058	J.P. MORGAN AG	1 086	EUR	2 048	EUR	28.05.2029	10 000	EUR	10 000	EUR	28.05.2029	26.05.2022				
129.	C32052 Fundusz w wykonanie płatności stałe w EUR 1.702% / C32052 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w EUR ELJ0006M	Krótką	IRS	ORI	4 415	SOCIETE GENERALE PARIS	1 448	EUR	2 543	EUR	25.05.2032	8 500	EUR	8 500	EUR	25.05.2032	23.05.2022				
130.	C42043 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 1.713% / C42043 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Krótką	IRS	ORI	2 666	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	381	USD	339	USD	03.04.2042	2 200	USD	2 200	USD	03.04.2042	11.02.2020				
131.	C42049 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 0.795% / C42049 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD US0003M	Krótką	IRS	ORI	1 167	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	55	USD	107	USD	03.04.2042	655	USD	655	USD	03.04.2042	04.05.2020				
132.	IF240411 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 1.980% / IF240411 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	3 262	BNP PARIBAS	1 982	PLN	5 426	PLN	25.04.2024	50 000	PLN	50 000	PLN	25.04.2024	25.03.2019				
133.	IF240427 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w PLN WBOR6M / IF240427 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.209%	Długa	IRS	SZP	-3 045	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	5 426	PLN	2 211	PLN	25.04.2024	50 000	PLN	50 000	PLN	25.04.2024	08.05.2019				
134.	IF240432 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w PLN WBOR6M / IF240432 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.490%	Długa	IRS	SZP	-7 476	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	8 681	PLN	785	PLN	25.04.2024	80 000	PLN	80 000	PLN	25.04.2024	25.04.2022				
135.	IF24048 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 1.975% / IF24048 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	5 226	The Goldman Sachs Group Inc.	3 163	PLN	8 681	PLN	25.04.2024	80 000	PLN	80 000	PLN	25.04.2024	26.02.2019				
136.	IF240528 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w PLN WBOR6M / IF240528 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.490%	Długa	IRS	SZP	-1 844	Santander Bank Polska S.A.	2 156	PLN	197	PLN	27.05.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	27.05.2024	08.12.2020				
137.	IF240538 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w PLN WBOR6M / IF240538 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.855%	Długa	IRS	SZP	-1 702	mBank S.A.	2 150	PLN	342	PLN	24.05.2024	20 000	PLN	20 000	PLN	24.05.2024	08.04.2021				
138.	IF240544 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w PLN WBOR6M / IF240544 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.777%	Długa	IRS	SZP	-3 037	J.P. MORGAN AG	3 773	PLN	546	PLN	27.05.2024	35 000	PLN	35 000	PLN	27.05.2024	13.04.2021				
139.	IF240557 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w PLN WBOR6M / IF240557 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 1.650%	Długa	IRS	SZP	-2 092	Goldman Sachs Bank Europe SE	3 214	PLN	991	PLN	27.05.2024	30 000	PLN	30 000	PLN	27.05.2024	07.10.2021				
140.	IF241033 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w PLN WBOR6M / IF241033 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.570%	Długa	IRS	SZP	-5 417	Santander Bank Polska S.A.	6 310	PLN	513	PLN	25.10.2024	45 000	PLN	45 000	PLN	25.10.2024	25.04.2022				
141.	IF250314 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w PLN WBOR6M / IF250314 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 0.677%	Długa	IRS	SZP	-3 419	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	4 208	PLN	509	PLN	31.03.2025	25 000	PLN	25 000	PLN	31.03.2025	27.08.2020				
142.	IF250334 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 0.650% / IF250334 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	3 438	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	488	PLN	4 208	PLN	31.03.2025	25 000	PLN	25 000	PLN	31.03.2025	13.05.2020				
143.	IF250713 Fundusz w wykonanie płatności zmienne w PLN WBOR6M / IF250713 Fundusz otrzymuje płatności stałe w PLN 2.320%	Długa	IRS	SZP	-6 227	ING Bank Śląski S.A.	10 296	PLN	3 619	PLN	25.07.2025	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2025	08.05.2019				
144.	IF25076 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 2.124% / IF25076 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	6 504	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	3 313	PLN	10 296	PLN	25.07.2025	52 000	PLN	52 000	PLN	25.07.2025	05.02.2019				
145.	IF251015 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 7.870% / IF251015 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	-4 872	Santander Bank Polska S.A.	35 415	PLN	29 296	PLN	20.10.2025	150 000	PLN	150 000	PLN	20.10.2025	20.10.2022				
146.	IF270413 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 0.705% / IF270413 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	12 738	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 115	PLN	16 653	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	15.05.2020				
147.	IF270420 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 1.230% / IF270420 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	5 685	BNP PARIBAS	1 845	PLN	8 327	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	21.07.2021				
148.	IF270422 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 1.695% / IF270422 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	5 255	Goldman Sachs Bank Europe SE	2 340	PLN	8 327	PLN	27.04.2027	30 000	PLN	30 000	PLN	27.04.2027	13.08.2021				
149.	IF27048 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 0.690% / IF27048 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	12 777	Santander Bank Polska S.A.	2 070	PLN	16 653	PLN	27.04.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	27.04.2027	29.04.2020				
150.	IF27062 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 0.690% / IF27062 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	5 221	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	863	PLN	6 868	PLN	07.06.2027	25 000	PLN	25 000	PLN	07.06.2027	17.06.2020				
151.	IF27064 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 0.687% / IF27064 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	12 537	ING Bank Śląski S.A.	2 063	PLN	16 484	PLN	07.06.2027	60 000	PLN	60 000	PLN	07.06.2027	18.06.2020				
152.	IF28036 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 1.645% / IF28036 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	8 140	J.P. MORGAN AG	3 948	PLN	13 403	PLN	13.03.2028	40 000	PLN	40 000	PLN	13.03.2028	12.08.2021				
153.	IF28039 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 3.058% / IF28039 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	6 567	BNP PARIBAS	9 173	PLN	16 754	PLN	13.03.2028	50 000	PLN	50 000	PLN	13.03.2028	08.11.2021				
154.	IF30033 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 1.150% / IF30033 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	7 331	J.P. MORGAN AG	2 298	PLN	11 281	PLN	05.03.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.03.2030	05.02.2021				
155.	IF30061 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 0.854% / IF30061 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	6 116	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 366	PLN	8 984	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	18.06.2020				
156.	IF300611 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 0.810% / IF300611 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	7 715	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	1 619	PLN	11 230	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	24.06.2020				
157.	IF300633 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 1.340% / IF300633 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	8 245	J.P. MORGAN AG	3 215	PLN	13 476	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	22.07.2021				
158.	IF300637 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 1.693% / IF300637 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	15 143	J.P. MORGAN AG	8 121	PLN	26 952	PLN	05.06.2030	60 000	PLN	60 000	PLN	05.06.2030	11.08.2021				
159.	IF300640 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 1.740% / IF300640 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	8 728	mBank S.A.	4 870	PLN	15 722	PLN	05.06.2030	35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	12.08.2021				
160.	IF300648 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 4.000% / IF300648 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długa	IRS	SZP	-2 109	Goldman Sachs Bank Europe SE	8 984	PLN	6 398	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	01.02.2022				
161.	IF300651 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 4.200% / IF300651 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długa	IRS	SZP	-2 781	J.P. MORGAN AG	13 476	PLN	10 077	PLN	05.06.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	05.06.2030	10.03.2022				
162.	IF300652 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 4.195% / IF300652 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długa	IRS	SZP	-3 255	mBank S.A.	15 722	PLN	11 742	PLN	05.06.2030	35 000	PLN	35 000	PLN	05.06.2030	10.03.2022				
163.	IF300654 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 5.300% / IF300654 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długa	IRS	SZP	-453	Goldman Sachs Bank Europe SE	8 984	PLN	8 477	PLN	05.06.2030	20 000	PLN	20 000	PLN	05.06.2030	11.04.2022				
164.	IF300656 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 6.550% / IF300656 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Długa	IRS	SZP	1 425	Goldman Sachs Bank Europe SE	11 230	PLN	13 096	PLN	05.06.2030	25 000	PLN	25 000	PLN	05.06.2030	11.05.2022				
165.	IF301010 Fundusz w wykonanie płatności stałe w PLN 1.837% / IF301010 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w PLN WBOR6M	Krótką	IRS	ORI	8 070	Goldman Sachs Bank Europe SE	4 410	PLN	14 430	PLN	25.10.2030	30 000	PLN	30 000	PLN	25.10.2030	18.05.2021				
166.	OS29061 Fundusz w wykonanie płatności stałe w USD 2.795% / OS29061 Fundusz otrzymuje płatności zmienne w USD SOFRRATE	Krótką	IRS	ORI	1 185	J.P. MORGAN AG		USD	292	USD	16.06.2029	5 500	USD	5 500	USD	16.06.2029	16.06.2022				
OPIS 'CEL otwarcia pozycji'						ORI SZP	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego portfela papierów wartościowych (ORI) Sprawne zarządzanie portfelem (SZP)														
Specyficzne instrumenty:						IRS FRA	Interest Rate Swap Forward Rate Agreement														

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

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

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy

Transakcje typu Buy-Sell-back (w tym reverse repo), w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie na Fundusz ryzyka									
31.12.2022									
AKTYWNE kontrakty BSB: 1									
Lp. Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1. IPOPEMA SECURITIES SA	BSB	5 800	PLN	2	0.19%	WZ1127	PL0000114559	6 061	5 800
1. - pozycja. PODSUMOWANIE					0.19%				5 800

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego – nie było takich transakcji

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

W odniesieniu do transakcji na dzień bilansowy

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)									
31.12.2022									
AKTYWNE kontrakty SBB: 12									
Lp. Kontrahent	Rodzaj	Wycena w walucie (w tys.)	Waluta	Dni do zapadalności	% Aktywów	Instrument bazowy	ISIN	Wartość nominalna (instr. bazowy w tys.)	Wycena w tys. PLN
1. NWA1 Dom Maklerski S.A.	SBB	65 648	PLN	23	2.17%	PF270601	PLPFR0000043	85 000	65 648
2. NWA1 Dom Maklerski S.A.	SBB	35 724	PLN	16	1.18%	FP310601	PL0000500328	40 000	35 724
3. IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	50 040	PLN	4	1.66%	FP310601	PL0000500328	55 000	50 040
4. J.P. Morgan AG	SBB	73 100	PLN	Bez terminu	2.42%	I20823	PL0000105359	50 000	73 100
5. IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	30 064	PLN	12	1.00%	FP310601	PL0000500328	33 000	30 064
6. IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	68 585	PLN	12	2.27%	WZ1126	PL0000113130	70 300	68 585
7. IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	28 945	PLN	4	0.96%	FP280301	PL0000500310	37 200	28 945
8. BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	46 347	PLN	5	1.54%	WZ1131	PL0000113213	50 000	46 347
9. BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	423 231	PLN	5	14.02%	WZ1127	PL0000114559	440 000	423 231
10. BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	SBB	98 123	PLN	5	3.25%	WZ1126	PL0000113130	100 000	98 123
11. Santander Bank Polska S.A.	SBB	1 950	PLN	4	0.06%	WZ1131	PL0000113213	2 100	1 950
12. IPOPEMA SECURITIES SA	SBB	52 014	PLN	2	1.72%	WZ1126	PL0000113130	53 240	52 014
12. - pozycji. PODSUMOWANIE					32.25%				973 771

Na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego

Transakcje typu Sell-buy-back (w tym repo)									
31.12.2021									
AKTYWNE kontrakty SBB: 7									
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. BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Deponent)	SBB	172 730	PLN	3	6.24%	WZ1126	PL0000113130	175 000	172 730
2. Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	SBB	54 710	PLN	7	1.98%	FP270401	PL0000500260	60 000	54 710
3. Bank Polska Kasa Opieki S.A. (kontrahent)	SBB	80 118	PLN	7	2.89%	FP280301	PL0000500310	90 000	80 118
4. BNP PARIBAS	SBB	119 816	PLN	7	4.33%	WZ0524	PL0000110615	120 000	119 816
5. J.P. Morgan AG	SBB	96 280	PLN	5	3.48%	FP270401	PL0000500260	120 000	96 280
6. J.P. Morgan AG	SBB	106 537	PLN	Bez terminu	3.85%	FP300601	PL0000500278	125 000	106 537
7. J.P. Morgan AG	SBB	121 635	PLN	Bez terminu	4.39%	FP300601	PL0000500278	150 000	121 635
7. - pozycji. PODSUMOWANIE					27.16%				751 826

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. Na dzień 31 grudnia 2022 część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		3 018 479		2 768 856
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		25 356		50 312
CZK	990	192	0	0
EUR	4 613	21 636	8 044	36 998
HUF	147	2	0	0
PLN	3 268	3 268	11 412	11 412
USD	59	258	469	1 902
2. Należności		98 723		557
CZK	1 083	210	2 940	544
EUR	6	28	3	12
PLN	98 485	98 485	1	1
3. Transakcja reverse repo/buy-sell back		5 800		0
PLN	5 800	5 800	0	0
4. Składniki lokat notowanych na aktyw nym rynku, w tym:		1 545 258		1 226 205
PLN	2 725	2 725	3 022	3 022
- dłużne papiery wartościowe		1 542 533		1 223 183
CZK	292 379	56 780	192 070	35 533
EUR	64 076	300 513	80 210	368 919
HUF	7 025 044	82 320	4 793 891	59 751
PLN	1 067 871	1 067 871	740 081	740 081
USD	7 962	35 049	4 655	18 899
5. Składniki lokat nienotowanych na aktyw nym rynku, w tym:		1 343 342		1 491 782
CZK	120 031	23 309	-58 003	-10 730
EUR	-28 786	-134 992	-13 263	-61 010
HUF	-6 198 282	-72 631	-3 461 520	-43 142
PLN	402 452	402 452	235 703	235 703
USD	1 980	8 717	191	779
- dłużne papiery wartościowe		1 116 487		1 370 182
CZK	68 306	13 265	70 522	13 047
EUR	19 415	91 053	12 781	58 791
PLN	1 008 323	1 008 323	1 298 344	1 298 344
USD	874	3 846	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 271 585		953 043
CZK	483 284	93 854	225 496	41 715
EUR	50 767	238 083	64 399	296 213
HUF	794 504	9 310	336 159	4 190
PLN	907 503	907 503	588 137	588 137
USD	5 187	22 835	5 614	22 788

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

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2022			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	16 510	0	0	9 163
Instrumenty pochodne	0	902	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2021			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	14 442	0	0	3 694
Instrumenty pochodne	0	6 087	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	31.12.2022		31.12.2021	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-65 155	10 649	-1 457	-18 059
Instrumenty pochodne	2 288	0	868	0
Dłużne papiery wartościowe	-67 725	10 873	-3 728	-20 438
Akcje	282	-224	1 403	2 379
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	34 490	64 104	-14 032	-4 812
Listy zastawne	-94	21	-10	-21
Instrumenty pochodne	50 035	86 624	-13 532	97 398
Dłużne papiery wartościowe	-15 451	-22 541	-490	-102 189
Pozostałe	0	0	0	0
Suma:	-30 665	74 753	-15 489	-22 871

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

Nota - 11 Koszty Subfunduszu

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

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

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

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

kat. JU	Stawka wynagrodzenia	Obowiązuje od	Do
A	0.40%	1.04.2021	31.12.2021
A	0.80%	1.01.2022	30.04.2022
A	1.00%	1.05.2022	31.07.2022
A	1.05%	1.08.2022	--
B	1.13%	1.11.2021	--
E	0.40%	1.04.2021	31.12.2021
E	0.80%	1.01.2022	--
F	0.40%	1.04.2021	31.12.2021
F	0.80%	1.01.2022	30.04.2022
F	1.00%	1.05.2022	31.07.2022
F	1.05%	1.08.2022	--
I	0.40%	1.04.2021	31.12.2021
I	0.80%	1.01.2022	30.04.2022
I	1.00%	1.05.2022	--
J	0.40%	1.04.2021	31.12.2021
J	1.13%	1.01.2022	--
K	0.32%	15.04.2021	31.12.2021
K	0.64%	1.01.2022	30.04.2022
K	0.80%	1.05.2022	31.07.2022
K	0.84%	1.08.2022	--
L	0.40%	1.04.2021	31.12.2021
L	0.30%	1.01.2022	--
P	0.60%	1.11.2021	--

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

	rok 2022	rok 2021
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	17 537	9 399

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

- (i) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.

(ii) koszty nielimitowane, do których należą:

- 1) koszty obsługi transakcji na Aktywach Subfunduszu (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu: opłaty i prowizje maklerskie, opłaty i prowizje bankowe, w tym wobec Depozytariusza, prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych, a także prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne, koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu, opłaty i prowizje z tytułu korzystania z wielostronnych platform obrotu (MTF) oraz ze zorganizowanych platform obrotu (OTF) – w zakresie transakcji przeprowadzanych na rzecz Subfunduszu;
- 2) podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, związane z Subfunduszem.

(iii) koszty limitowane, do których należą (opisane szczegółowo w Statucie Funduszu):

- 1) koszty Depozytariusza (z tytułu prowadzenia rejestru i przechowywania aktywów Funduszu oraz weryfikacji wartości Aktywów Netto Funduszu i poszczególnych subfunduszy, opłaty ponoszone na rzecz Depozytariusza w związku z rozliczaniem transakcji na instrumentach finansowych), do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 2) koszty firmy audytorskiej wybranej do badania sprawozdań finansowych Funduszu/Subfunduszu z tytułu wykonania wymaganych przez prawo usług, do wysokości nieprzekraczającej **0,04%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 3) koszty Agenta Transferowego związane z prowadzeniem rejestru Uczestników Funduszu (i odpowiednich subrejestrów), do wysokości nieprzekraczającej **0,25%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 4) koszt wykorzystywania oprogramowania na potrzeby prowadzenia ksiąg Funduszu/Subfunduszu, systemów dla potrzeb obowiązkowego raportowania, a także koszty związane z administrowaniem Funduszem i Subfunduszem, do wysokości nieprzekraczającej **0,03%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 5) wybrane koszty związane z obsługą Uczestników Funduszu do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 6) koszty obsługi prawnej (w tym pomocy prawnej i doradztwa podatkowego), niezwiązane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,10%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 7) koszty udostępnienia i stosowania przez Fundusz indeksów oraz stawek referencyjnych, do wysokości nieprzekraczającej **75 000 zł** w danym roku bilansowym,
- 8) koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,05%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych, ogłoszeń – w zakresie wynikającym z przepisów prawa lub zapisów w Statucie oraz koszty tłumaczenia dokumentów Funduszu lub Subfunduszu, do wysokości nieprzekraczającej **0,02%** średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku bilansowym,
- 10) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora.

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

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

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

Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

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

Opis	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Wartość Aktywów Netto	1 746 894 tys. zł	1 815 813 tys. zł	1 491 125 tys. zł
Wartość JU kat. A, E	12.38	11.64	11.65
Wartość JU kat. I	12.56	11.81	11.81
Wartość JU kat. F	1 000.00	1 000.00	100.00
Wartość JU kat. J, K	1 000.00	1 000.00	1 000.00
Wartość JU kat. L	1 064.77	1 000.00	1 000.00
Wartość JU kat. B, P	1 000.00	1 000.00	--

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

Informacje dodatkowe

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

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

B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

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

C Informacje w zakresie ustalania wartości godziwej

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

W niniejszym podrozdziale zaprezentowane zostają:

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

Poziomy wartości godziwej

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

Poziomy ustalania wartości godziwej / dla rodzajów instrumentów finansowych		
określenie poziomu	wartość składników aktywów / zobowiązań (wartość ujemna) [tys. zł]	udział w aktywach
Poziom 1	1 092 684	36.2%
Udziałowe	2 725	0.1%
Dłużne skarbowe	1 018 012	33.7%
Dłużne inne	49 859	1.7%
Waluty	22 088	0.7%
Poziom 2	1 817 593	60.2%
Dłużne skarbowe	661 001	21.9%
Dłużne inne	929 738	30.8%
instrumenty pochodne OTC	226 854	7.5%
instrumenty pochodne OTC (--)	-80 137	
Poziom 3	410	0.0%
Dłużne inne	410	0.0%

Wyjaśnienia do tabeli:

- Struktura instrumentów finansowych – w podziale uwzględniającym sposób szacowania wartości godziwej:
 - Poziom 1 wycena według danych z aktywnego rynku,
 - Poziom 2 wycena z zastosowaniem modelu – z wykorzystaniem obserwowalnych danych rynkowych,
 - Poziom 3 wycena z zastosowaniem modelu – z wykorzystaniem głównie danych innych niż obserwowalne dane rynkowe.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przeniesienia między wartością godziwą różnych poziomów

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

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

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

Lp	Nazwa instrumentu	Termin wykupu	Wartość w tys. zł	Przeniesienie między poziomami	Przyczyna przeniesienia
1	Bank Gospodarstwa Krajowego	2030/06/05	780	II->I	Spełnione kryterium istotności obrotu
2	Bank Gospodarstwa Krajowego	2025/07/03	13	II->I	Spełnione kryterium istotności obrotu
3	Alior Bank S.A. Seria K	2025/10/20	4 060	II->I	Spełnione kryterium istotności obrotu
4	Cyfrowy Polsat S.A. Seria B	2026/04/24	9 874	II->I	Spełnione kryterium istotności obrotu
5	Kruk S.A. Seria AH1	2025/06/30	1 338	I->II	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
6	Lokum Deweloper S.A. Seria F	2023/06/12	34	II->I	Spełnione kryterium istotności obrotu
7	Marvopol Development S.A. Seria AC	2024/05/10	5 514	I->II	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu
8	Anwim S.A. Seria A	2023/12/18	3 042	II->I	Spełnione kryterium istotności obrotu
9	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Seria A	2027/10/29	10 828	II->I	Spełnione kryterium istotności obrotu
10	Victoria Dom S.A. Seria T	2025/01/13	1 526	I->II	Brak spełnienia kryterium istotności obrotu

W Subfunduszu w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki, gdy klasyfikacja poziomu wartości godziwej ulegała zmianie.

Opisy techniki wyceny i danych wejściowych

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

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

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

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

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

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

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

LP	Grupa instrumentów	Wycena na 31.12.2021	Wycena na 31.12.2022	Zysk niezrealizowany w okresie	Zysk zrealizowany w okresie	Transakcje kupno / sprzedaż / emisja	Zmiany klasyfikacji wycen: z / na wartość godziwą poziomu 3	Wpływ na wynik (suma zysk zrealizowany + niezrealizowany)
1	Dłużne	423	410	-13	0	0	0	-13

Modele stosowane do wyceny powyższych instrumentów finansowych:

- dla instrumentów dłużnych – model DCF dla raty układowej,

Wrażliwość wyceny z użyciem wskazanych modeli uzależniona jest od: (a) przyjętych założeń co do wartości bilansowych prezentowanych przez emitenta i prognoz (i własnego osądu co do jakości tych danych), (b) sytuacji rynkowej w obszarze wykorzystywanych danych obserwowalnych. Przy założeniu fluktuacji nieobserwowalnej danej wejściowej (szacowany odzysk) o 50% na minus skutkowałaby zmianą wartości obligacji Action na datę bilansową o - 205 tys. zł.

D Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

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

E Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

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

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

F Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

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

instrument	ISIN	Oznaczenie wewn.	Informacje dodatkowe
Obligacja Action S.A.	PLACTIN00034	AC170702	

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

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

H Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

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

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

I Inne informacje

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

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

Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

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

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

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 11 września 2013 roku.

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

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

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

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

Jednostki uczestnictwa różnych kategorii mogą różnić się między sobą:

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

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

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