

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

Subfunduszu inPZU Obligacji Skarbowych Rynków Rozwiniętych wydzielonego w ramach inPZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r.

Zarząd TFI PZU SA:

<i>Artur Trela</i>	Prezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
<i>Marcin Dobrzański</i>	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
<i>Marcin Jakubiak</i>	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
<i>Dariusz Kędziora</i>	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
<i>Jarosław Leśniczak</i>	Wiceprezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

W imieniu podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

<i>Krzysztof Białous</i>	Prezes Zarządu Spółki PZU Finanse Sp. z o.o.	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
<i>Łukasz Kobus</i>	Wiceprezes Zarządu Spółki PZU Finanse Sp. z o.o.	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
<i>Marcin Bielecki</i>	Dyrektor Obszaru Księgowości Funduszy Inwestycyjnych PZU Finanse Sp. z o.o.	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Warszawa, 26 sierpnia 2026 r.



Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, przedstawia półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu inPZU Obligacji Skarbowych Rynków Rozwiniętych wydzielonego w ramach inPZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zwanego dalej „Subfunduszem”, obejmujące:

- I. Zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2026 r., z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi,
- II. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 r.,
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r.,
- IV. Zestawienie zmian w aktywach netto,
- V. Noty objaśniające,
- VI. Informację dodatkową.

ZESTAWIENIE LOKAT

Zestawienie lokat należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część prezentowanego sprawozdania jednostkowego.

Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2026			31.12.2025		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	72 613	73 601	79,41	59 747	57 021	82,34
Instrumenty pochodne	0	52	0,05	0	1 022	1,48
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	13 326	12 832	13,84	12 057	10 105	14,59
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
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	85 939	86 485	93,30	71 804	68 148	98,41

W tabeli prezentowane są instrumenty pochodne posiadane przez Subfundusz, których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia. Kompletna informacja dotycząca instrumentów pochodnych posiadanych przez Subfundusz znajduje się w tabeli uzupełniającej „Instrumenty pochodne” oraz w „Nocie 6 Instrumenty pochodne”, w których zaprezentowano także (o ile takowe występowały) niewystandaryzowane instrumenty pochodne, których wycena na dzień bilansowy była ujemna i która tym samym została odniesiona w zobowiązania Subfunduszu oraz wystandaryzowane instrumenty pochodne, których wartość bilansowa wynosiła zero z uwagi na dzienne rozliczenia między stronami kontraktu.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

Zostały zaprezentowane tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Subfundusz na dzień bilansowy.

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. O terminie wykupu do 1 roku								10 001 000	824	812	0,88
a) Obligacje								10 001 000	824	812	0,88
BGB 0.8 06/22/27 EUR (BE0000341504)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Belgii	Belgia	2027-06-22	Stałe 0,80%	0,04	10 000 000	415	423	0,46
T 4 1/8 02/15/27 USD (US91282CKA89)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2027-02-15	Stałe 4,125%	377,08	500	202	192	0,21
T 6 5/8 02/15/27 USD (US912810EZ76)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2027-02-15	Stałe 6,625%	377,08	500	207	197	0,21
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								278 971 599	71 789	72 789	78,53
a) Obligacje								278 971 599	71 789	72 789	78,53
ACGB 2 1/2 05/21/30 (AU0000013740)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Związku Australijskiego	Australia	2030-05-21	Stałe 2,50%	2 594,90	250	635	608	0,66
ACGB 2 3/4 05/21/41 AUD (AU0000018442)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Związku Australijskiego	Australia	2041-05-21	Stałe 2,75%	2 594,90	100	199	200	0,22
ACGB 2 3/4 06/21/35 (AU000XCLWAM0)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Związku Australijskiego	Australia	2035-06-21	Stałe 2,75%	2 594,90	80	179	179	0,19
ACGB 2 3/4 11/21/27 (AU000XCLWAQ1)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Związku Australijskiego	Australia	2027-11-21	Stałe 2,75%	2 594,90	30	90	76	0,08
ACGB 3 11/21/33 AUD (AU0000217101)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Związku Australijskiego	Australia	2033-11-21	Stałe 3,00%	2 594,90	100	216	235	0,25
BGB 1 1/4 04/22/33 (BE0000346552)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Belgii	Belgia	2033-04-22	Stałe 1,25%	0,04	7 500 000	282	288	0,31

BGB 1.9 06/22/38 (BE0000336454)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Belgii	Belgia	2038-06-22	Stałe 1,90%	0,04	500 000	29	18	0,02
BGB 2 3/4 04/22/39 EUR (BE0000356650)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Belgii	Belgia	2039-04-22	Stałe 2,75%	0,04	1 500 000	58	59	0,06
BGB 2.15 06/22/66 (BE0000340498)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Belgii	Belgia	2066-06-22	Stałe 2,15%	0,04	3 000 000	136	76	0,08
BGB 2.85 10/22/34 EUR (BE0000360694)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Belgii	Belgia	2034-10-22	Stałe 2,85%	0,04	2 000 000	82	85	0,09
BGB 3.4 06/22/36 EUR (BE0000366758)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Belgii	Belgia	2036-06-22	Stałe 3,40%	0,04	3 000 000	127	129	0,14
BGB 4 1/4 03/28/41 (BE0000320292)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Belgii	Belgia	2041-03-28	Stałe 4,25%	0,04	2 500 000	113	114	0,12
BGB 4.35 06/22/56 EUR (BE0000367764)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Belgii	Belgia	2056-06-22	Stałe 4,35%	0,04	3 000 000	127	130	0,14
BKO 2.1 03/15/28 EUR (DE000BU22122)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2028-03-15	Stałe 2,10%	0,04	20 000 000	841	861	0,93
BTPS 0 1/4 03/15/28 EUR (IT0005433690)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2028-03-15	Stałe 0,25%	4 296,30	40	151	165	0,18
BTPS 0.95 03/01/37 EUR (IT0005433195)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2037-03-01	Stałe 0,95%	4 296,30	70	215	231	0,25
BTPS 0.95 08/01/30 EUR (IT0005403396)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2030-08-01	Stałe 0,95%	4 296,30	20	73	80	0,09
BTPS 0.95 12/01/31 EUR (IT0005449969)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2031-12-01	Stałe 0,95%	4 296,30	25	96	96	0,10
BTPS 1 1/2 04/30/45 EUR (IT0005438004)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2045-04-30	Stałe 1,50%	4 296,30	30	90	85	0,09
BTPS 1.65 12/01/30 EUR (IT0005413171)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2030-12-01	Stałe 1,65%	4 296,30	140	561	571	0,62
BTPS 2.65 06/15/28 EUR (IT0005641029)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2028-06-15	Stałe 2,65%	4 296,30	50	213	215	0,23
BTPS 2.8 03/01/67 EUR (IT0005217390)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2067-03-01	Stałe 2,80%	4 296,30	50	149	155	0,17
BTPS 3 10/01/29 EUR (IT0005611055)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2029-10-01	Stałe 3,00%	4 296,30	25	106	109	0,12
BTPS 3 1/4 07/15/32 EUR (IT0005647265)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2032-07-15	Stałe 3,25%	4 296,30	100	425	438	0,47
BTPS 3.15 11/15/31 EUR (IT0005619546)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2031-11-15	Stałe 3,15%	4 296,30	30	129	130	0,14

BTPS 3.35 03/01/35 (IT0005358806)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2035-03-01	Stałe 3,35%	4 296,30	25	104	108	0,12
BTPS 3.45 03/01/48 (IT0005273013)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2048-03-01	Stałe 3,45%	4 296,30	95	358	369	0,40
BTPS 3.85 02/01/35 EUR (IT0005607970)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2035-02-01	Stałe 3,85%	4 296,30	30	133	135	0,15
BTPS 4 04/30/35 EUR (IT0005508590)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2035-04-30	Stałe 4,00%	4 296,30	100	440	450	0,49
BTPS 4.05 10/30/37 EUR (IT0005596470)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2037-10-30	Stałe 4,05%	4 296,30	20	88	89	0,10
BTPS 4.1 02/01/29 EUR (IT0005566408)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2029-02-01	Stałe 4,10%	4 296,30	50	221	226	0,24
BTPS 4.1 04/30/46 EUR (IT0005631608)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2046-04-30	Stałe 4,10%	4 296,30	30	129	129	0,14
BTPS 4.3 10/01/54 EUR (IT0005611741)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2054-10-01	Stałe 4,30%	4 296,30	20	85	86	0,09
BTPS 5 3/4 02/01/33 (IT0003256820)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2033-02-01	Stałe 5,75%	4 296,30	95	472	479	0,52
BTPS 6 05/01/31 (IT0001444378)	Inny aktywny rynek	MTS Italy	Skarb Państwa Republiki Włoskiej	Włochy	2031-05-01	Stałe 6,00%	4 296,30	50	253	246	0,27
CAN 0 1/2 12/01/30 (CA135087L443)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Kanady	Kanada	2030-12-01	Stałe 0,50%	2 649,30	50	138	119	0,13
CAN 1 1/4 06/01/30 CAD (CA135087K379)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Kanady	Kanada	2030-06-01	Stałe 1,25%	2 649,30	120	293	298	0,32
CAN 2 1/2 11/01/27 CAD (CA135087T610)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Kanady	Kanada	2027-11-01	Stałe 2,50%	2 649,30	200	521	531	0,57
CAN 2 3/4 12/01/48 (CA135087D358)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Kanady	Kanada	2048-12-01	Stałe 2,75%	2 649,30	20	70	45	0,05
CAN 3 06/01/34 CAD (CA135087R481)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Kanady	Kanada	2034-06-01	Stałe 3,00%	2 649,30	190	499	496	0,54
CAN 3 1/2 09/01/29 CAD (CA135087R895)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Kanady	Kanada	2029-09-01	Stałe 3,50%	2 649,30	100	296	273	0,29
CAN 3 1/2 12/01/57 CAD (CA135087S703)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Kanady	Kanada	2057-12-01	Stałe 3,50%	2 649,30	50	129	126	0,14
CAN 3 1/4 12/01/33 CAD (CA135087Q723)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Kanady	Kanada	2033-12-01	Stałe 3,25%	2 649,30	135	353	360	0,39
DBR 0 08/15/31 EUR (DE0001030732)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2031-08-15	Zerokuponowe	0,04	5 000 000	181	188	0,20

DBR 0 08/15/50 EUR (DE0001030724)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2050-08-15	Stałe 0,00%	0,04	11 000 000	205	211	0,23
DBR 1 05/15/38 EUR (DE0001102598)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2038-05-15	Stałe 1,00%	0,04	3 500 000	124	120	0,13
DBR 1.7 08/15/32 EUR (DE0001102606)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2032-08-15	Stałe 1,70%	0,04	4 000 000	162	165	0,18
DBR 1.8 08/15/53 EUR (DE0001030757)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2053-08-15	Stałe 1,80%	0,04	1 500 000	45	47	0,05
DBR 2 1/2 02/15/35 EUR (DE000BU3Z047)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2035-02-15	Stałe 2,50%	0,04	7 000 000	289	297	0,32
DBR 2.2 02/15/34 EUR (DE000BU2Z023)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2034-02-15	Stałe 2,20%	0,04	11 000 000	447	459	0,50
DBR 2.6 05/15/41 EUR (DE000BU2F009)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2041-05-15	Stałe 2,60%	0,04	4 500 000	176	180	0,19
DBR 2.9 02/15/36 EUR (DE000BU2Z064)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2036-02-15	Stałe 2,90%	0,04	9 500 000	401	415	0,45
DBR 2.9 08/15/56 EUR (DE000BU2D012)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2056-08-15	Stałe 2,90%	0,04	1 000 000	37	40	0,04
DBR 3 1/4 07/04/42 EUR (DE0001135432)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2042-07-04	Stałe 3,25%	0,04	3 500 000	157	155	0,17
DBR 5 1/2 01/04/31 (DE0001135176)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2031-01-04	Stałe 5,50%	0,04	9 000 000	477	445	0,48
DBR DEUTSCHLAND 1.25% 15/08/48 (DE0001102432)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2048-08-15	Stałe 1,25%	0,04	5 500 000	178	161	0,17
DGB 4 1/2 11/15/39 (DK0009922320)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Danii	Dania	2039-11-15	Stałe 4,50%	0,01	11 000 000	91	76	0,08
FRTR 0 11/25/29 (FR0013451507)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2029-11-25	Stałe 0,00%	4,30	150 000	568	587	0,63
FRTR 1 1/4 05/25/34 (FR0013313582)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2034-05-25	Stałe 1,25%	4,30	40 000	149	147	0,16
FRTR 1 1/4 05/25/36 EUR (FR0013154044)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2036-05-25	Stałe 1,25%	4,30	130 000	444	451	0,49
FRTR 1 3/4 06/25/39 EUR (FR0013234333)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2039-06-25	Stałe 1,75%	4,30	65 000	217	220	0,24
FRTR 2 11/25/32 EUR (FR001400BKZ3)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2032-11-25	Stałe 2,00%	4,30	50 000	199	203	0,22

FRTR 2 3/4 02/25/29 EUR (FR001400HI98)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2029-02-25	Stałe 2,75%	4,30	10 000	42	43	0,05
FRTR 2 3/4 02/25/30 EUR (FR001400PM68)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2030-02-25	Stałe 2,75%	4,30	130 000	552	562	0,61
FRTR 2 3/4 10/25/27 (FR0011317783)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2027-10-25	Stałe 2,75%	4,30	150 000	653	657	0,71
FRTR 2.7 02/25/31 EUR (FR001400Z2L7)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2031-02-25	Stałe 2,70%	4,30	50 000	211	215	0,23
FRTR 3 05/25/33 EUR (FR001400H7V7)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2033-05-25	Stałe 3,00%	4,30	40 000	168	170	0,18
FRTR 3 05/25/54 EUR (FR001400FTH3)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2054-05-25	Stałe 3,00%	4,30	50 000	165	167	0,18
FRTR 3 06/25/49 EUR (FR001400NEF3)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2049-06-25	Stałe 3,00%	4,30	25 000	90	88	0,09
FRTR 3 11/25/34 EUR (FR001400QMF9)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2034-11-25	Stałe 3,00%	4,30	20 000	85	85	0,09
FRTR 3 1/4 05/25/45 (FR0011461037)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2045-05-25	Stałe 3,25%	4,30	90 000	350	343	0,37
FRTR 3 1/4 05/25/55 EUR (FR001400OHF4)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2055-05-25	Stałe 3,25%	4,30	50 000	177	175	0,19
FRTR 3 3/4 05/25/56 EUR (FR001400XJJ3)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2056-05-25	Stałe 3,75%	4,30	25 000	94	96	0,10
FRTR 3.2 05/25/35 EUR (FR001400X8V5)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2035-05-25	Stałe 3,20%	4,30	30 000	124	127	0,14
FRTR 4 04/25/60 EUR (FR0010870956)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2060-04-25	Stałe 4,00%	4,30	60 000	234	239	0,26
FRTR 4 3/4 04/25/35 (FR0010070060)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2035-04-25	Stałe 4,75%	4,30	55 000	356	261	0,28
FRTR 5 3/4 10/25/32 EUR (FR0000187635)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Francuskiej	Francja	2032-10-25	Stałe 5,75%	4,30	145 000	705	739	0,80
NETHER 0 01/15/29 EUR (NL0015000LS8)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Niderlandów	Holandia	2029-01-15	Stałe 0,00%	4,30	15 000	59	60	0,06
NETHER 0 07/15/30 EUR (NL0014555419)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Niderlandów	Holandia	2030-07-15	Stałe 0,00%	4,30	10 000	38	39	0,04
NETHER 2 1/2 07/15/33 EUR (NL0015001AM2)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Niderlandów	Holandia	2033-07-15	Stałe 2,50%	4,30	20 000	89	86	0,09

NETHER 2 1/2 07/15/35 EUR (NL0015002F72)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Niderlandów	Holandia	2035-07-15	Stałe 2,50%	4,30	45 000	185	192	0,21
NETHER 2 3/4 01/15/47 (NL0010721999)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Niderlandów	Holandia	2047-01-15	Stałe 2,75%	4,30	25 000	149	99	0,11
NETHER 3 1/2 01/15/56 EUR (NL0015002P70)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Niderlandów	Holandia	2056-01-15	Stałe 3,50%	4,30	30 000	126	132	0,14
NETHER 3 3/4 01/15/42 EUR (NL0009446418)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Niderlandów	Holandia	2042-01-15	Stałe 3,75%	4,30	35 000	158	161	0,17
OBL 1.3 10/15/27 EUR (DE0001030740)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2027-10-15	Stałe 1,30%	0,04	5 000 000	204	214	0,23
OBL 2.4 04/18/30 EUR (DE000BU25042)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2030-04-18	Stałe 2,40%	0,04	12 000 000	505	515	0,56
OBL 2.4 10/19/28 EUR (DE000BU25018)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Republiki Federalnej Niemiec	Niemcy	2028-10-19	Stałe 2,40%	0,04	3 000 000	128	131	0,14
SGB 3 1/2 03/30/39 SEK (SE0002829192)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Szwecji	Szwecja	2039-03-30	Stałe 3,50%	1 937,50	25	52	53	0,06
SPAGB300730 (ES00000127A2)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2030-07-30	Stałe 1,95%	4 296,30	40	162	170	0,18
SPAGB311046 (ES00000128C6)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2046-10-31	Stałe 2,90%	4 296,30	10	38	38	0,04
SPGB 1.85 07/30/35 (ES0000012E69)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2035-07-30	Stałe 1,85%	4 296,30	20	77	78	0,08
SPGB 2.35 07/30/33 (ES00000128Q6)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2033-07-30	Stałe 2,35%	4 296,30	110	445	463	0,50
SPGB 2.55 10/31/32 EUR (ES0000012K61)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2032-10-31	Stałe 2,55%	4 296,30	60	247	256	0,28
SPGB 2.7 01/31/30 EUR (ES0000012O00)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2030-01-31	Stałe 2,70%	4 296,30	50	208	217	0,23
SPGB 2.7 10/31/48 (ES0000012B47)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2048-10-31	Stałe 2,70%	4 296,30	5	18	18	0,02
SPGB 3 1/2 05/31/29 EUR (ES0000012M51)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2029-05-31	Stałe 3,50%	4 296,30	100	434	441	0,48
SPGB 3.1 07/30/31 EUR (ES0000012N43)	Inny aktywny rynek	MTS Spain	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2031-07-30	Stałe 3,10%	4 296,30	30	130	134	0,14

SPGB 3.2 10/31/35 EUR (ES0000012P33)	Inny aktywny rynek	MTS Spain	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2035-10-31	Stałe 3,20%	4 296,30	40	169	175	0,19
SPGB 3.3 04/30/36 EUR (ES0000012Q08)	Inny aktywny rynek	MTS Spain	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2036-04-30	Stałe 3,30%	4 296,30	70	296	303	0,33
SPGB 3.45 07/30/43 EUR (ES0000012K95)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2043-07-30	Stałe 3,45%	4 296,30	30	124	128	0,14
SPGB 4 10/31/54 EUR (ES0000012M93)	Inny aktywny rynek	MTS Spain	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2054-10-31	Stałe 4,00%	4 296,30	70	292	309	0,33
SPGB 4.7 07/30/41 (ES0000012157)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2041-07-30	Stałe 4,70%	4 296,30	69	327	345	0,37
SPGB 5.15 10/31/28 EUR (ES00000124C5)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Królestwa Hiszpanii	Hiszpania	2028-10-31	Stałe 5,15%	4 296,30	50	227	234	0,25
T 1 3/4 01/31/29 USD (US91282CDW82)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2029-01-31	Stałe 1,75%	377,08	500	168	179	0,19
T 1 3/8 08/15/50 (US912810SP49)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2050-08-15	Stałe 1,375%	377,08	1 300	251	242	0,26
T 1 3/8 11/15/31 USD (US91282CDJ71)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2031-11-15	Stałe 1,375%	377,08	1 300	415	424	0,46
T 1 3/8 11/15/40 (US912810ST60)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2040-11-15	Stałe 1,375%	377,08	750	225	183	0,20
T 1 5/8 08/15/29 USD (US912828YB05)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2029-08-15	Stałe 1,625%	377,08	4 800	1 631	1 688	1,82
T 1 5/8 11/15/50 (US912810SS87)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2050-11-15	Stałe 1,625%	377,08	2 700	537	532	0,57
T 1 7/8 02/15/41 USD (US912810SW99)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2041-02-15	Stałe 1,875%	377,08	300	77	79	0,09
T 1 7/8 11/15/51 USD (US912810TB44)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2051-11-15	Stałe 1,875%	377,08	600	121	124	0,13
T 2 1/4 02/15/52 USD (US912810TD00)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2052-02-15	Stałe 2,25%	377,08	1 450	319	333	0,36
T 2 3/8 02/15/42 USD (US912810TF57)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2042-02-15	Stałe 2,375%	377,08	3 000	800	833	0,90
T 2 7/8 05/15/32 USD (US91282CEP23)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2032-05-15	Stałe 2,875%	377,08	1 000	372	351	0,38
T 2 7/8 05/15/49 (US912810SH23)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2049-05-15	Stałe 2,875%	377,08	1 000	265	268	0,29
T 3 05/15/45 (US912810RM27)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2045-05-15	Stałe 3,00%	377,08	850	249	244	0,26

T 3 08/15/52 USD (US912810TJ79)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2052-08-15	Stałe 3,00%	377,08	2 700	699	731	0,79
T 3 1/2 09/30/29 USD (US91282CLN91)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2029-09-30	Stałe 3,50%	377,08	1 500	545	559	0,60
T 3 1/8 11/15/41 (US912810QT88)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2041-11-15	Stałe 3,125%	377,08	500	151	154	0,17
T 3 3/4 01/31/31 USD (US91282CPW54)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2031-01-31	Stałe 3,75%	377,08	4 950	1 778	1 859	2,02
T 3 3/4 05/15/28 USD (US91282CND91)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2028-05-15	Stałe 3,75%	377,08	1 300	486	489	0,53
T 3 3/4 08/15/27 USD (US91282CLG41)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2027-08-15	Stałe 3,75%	377,08	1 500	563	571	0,62
T 3 3/4 08/15/41 (US912810QS06)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2041-08-15	Stałe 3,75%	377,08	1 000	357	340	0,37
T 3 3/4 11/15/43 (US912810RD28)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2043-11-15	Stałe 3,75%	377,08	700	312	229	0,25
T 3 3/4 12/31/28 USD (US91282CJR34)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2028-12-31	Stałe 3,75%	377,08	4 800	1 740	1 791	1,93
T 3 3/8 05/15/33 USD (US91282CHC82)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2033-05-15	Stałe 3,375%	377,08	3 500	1 204	1 251	1,35
T 3 3/8 09/15/27 USD (US91282CCL36)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2027-09-15	Stałe 3,375%	377,08	4 800	1 754	1 811	1,95
T 3 3/8 09/15/28 USD (US91282CNY39)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2028-09-15	Stałe 3,375%	377,08	6 000	2 166	2 246	2,42
T 3 5/8 03/31/30 USD (US91282CGS44)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2030-03-31	Stałe 3,625%	377,08	800	298	298	0,32
T 3 5/8 05/15/53 USD (US912810TR95)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2053-05-15	Stałe 3,625%	377,08	1 600	488	483	0,52
T 3 5/8 08/15/28 USD (US91282CNU17)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2028-08-15	Stałe 3,625%	377,08	2 400	874	907	0,98
T 3 5/8 08/31/30 USD (US91282CNX55)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2030-08-31	Stałe 3,625%	377,08	4 600	1 652	1 716	1,85
T 3 7/8 06/30/30 USD (US91282CNK35)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2030-06-30	Stałe 3,875%	377,08	1 200	435	447	0,48
T 3 7/8 07/15/28 USD (US91282CNM90)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2028-07-15	Stałe 3,875%	377,08	1 000	361	381	0,41
T 4 01/31/33 USD (US91282CPY11)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2033-01-31	Stałe 4,00%	377,08	3 850	1 386	1 450	1,56

T 4 03/31/30 USD (US91282CMU26)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2030-03-31	Stałe 4,00%	377,08	4 500	1 642	1 702	1,84
T 4 06/30/28 USD (US91282CHK09)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2028-06-30	Stałe 4,00%	377,08	1 300	473	488	0,53
T 4 06/30/32 USD (US91282CNJ61)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2032-06-30	Stałe 4,00%	377,08	1 000	367	371	0,40
T 4 1/2 08/15/39 (US912810QC53)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2039-08-15	Stałe 4,50%	377,08	1 150	448	434	0,47
T 4 1/2 11/15/33 USD (US91282CJJ18)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2033-11-15	Stałe 4,50%	377,08	1 050	395	402	0,43
T 4 1/4 01/15/28 USD (US91282CMF58)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2028-01-15	Stałe 4,25%	377,08	4 800	1 760	1 847	1,99
T 4 1/4 02/15/28 USD (US91282CMN82)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2028-02-15	Stałe 4,25%	377,08	500	191	192	0,21
T 4 1/4 02/28/29 USD (US91282CKD29)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2029-02-28	Stałe 4,25%	377,08	1 000	369	383	0,41
T 4 1/4 06/30/29 USD (US91282CKX82)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2029-06-30	Stałe 4,25%	377,08	1 600	602	604	0,65
T 4 1/4 08/15/35 USD (US91282CNT44)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2035-08-15	Stałe 4,25%	377,08	250	91	94	0,10
T 4 1/4 08/15/54 USD (US912810UC08)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2054-08-15	Stałe 4,25%	377,08	400	128	137	0,15
T 4 1/8 02/15/36 USD (US91282CPZ85)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2036-02-15	Stałe 4,125%	377,08	3 100	1 106	1 157	1,25
T 4 1/8 08/15/44 USD (US912810UD80)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2044-08-15	Stałe 4,125%	377,08	550	187	190	0,20
T 4 1/8 11/15/27 USD (US91282CLX73)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2027-11-15	Stałe 4,125%	377,08	2 000	774	757	0,82
T 4 1/8 11/15/32 USD (US91282CFV81)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2032-11-15	Stałe 4,125%	377,08	1 200	442	450	0,49
T 4 1/8 11/30/31 USD (US91282CLZ22)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2031-11-30	Stałe 4,125%	377,08	3 500	1 276	1 316	1,42
T 4 3/4 02/15/41 (US912810QN19)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2041-02-15	Stałe 4,75%	377,08	800	388	306	0,33
T 4 3/4 02/15/45 USD (US912810UJ50)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2045-02-15	Stałe 4,75%	377,08	3 200	1 144	1 199	1,29
T 4 3/4 05/15/55 USD (US912810UK24)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2055-05-15	Stałe 4,75%	377,08	350	123	128	0,14

T 4 3/4 08/15/55 USD (US912810UM89)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2055-08-15	Stałe 4,75%	377,08	250	88	93	0,10
T 4 3/4 11/15/43 USD (US912810TW80)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2043-11-15	Stałe 4,75%	377,08	200	73	74	0,08
T 4 3/8 05/15/34 USD (US91282CKQ32)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2034-05-15	Stałe 4,375%	377,08	1 000	376	379	0,41
T 4 3/8 05/15/41 (US912810QQ40)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2041-05-15	Stałe 4,375%	377,08	100	52	36	0,04
T 4 3/8 07/15/27 USD (US91282CKZ31)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2027-07-15	Stałe 4,375%	377,08	1 000	399	386	0,42
T 4 3/8 12/31/29 USD (US91282CMD01)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2029-12-31	Stałe 4,375%	377,08	1 500	585	569	0,61
T 4 5/8 02/15/35 USD (US91282CMM00)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2035-02-15	Stałe 4,625%	377,08	3 100	1 152	1 206	1,30
T 4 5/8 02/15/40 (US912810QE10)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2040-02-15	Stałe 4,625%	377,08	1 000	434	381	0,41
T 4 5/8 02/15/46 USD (US912810UT33)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2046-02-15	Stałe 4,625%	377,08	3 000	1 052	1 103	1,19
T 4 5/8 02/15/55 USD (US912810UG12)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2055-02-15	Stałe 4,625%	377,08	3 350	1 160	1 218	1,31
T 4 5/8 05/15/54 USD (US912810UA42)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2054-05-15	Stałe 4,625%	377,08	500	184	180	0,19
T 4 5/8 05/31/31 USD (US91282CKU44)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2031-05-31	Stałe 4,625%	377,08	1 300	496	500	0,54
T 4 5/8 09/30/30 USD (US91282CHZ77)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2030-09-30	Stałe 4,625%	377,08	1 200	452	465	0,50
T 4 5/8 11/15/44 USD (US912810UF39)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2044-11-15	Stałe 4,625%	377,08	500	194	182	0,20
T 4 7/8 08/15/45 USD (US912810UN62)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2045-08-15	Stałe 4,875%	377,08	1 800	655	684	0,74
T 4 7/8 10/31/30 USD (US91282CJG78)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2030-10-31	Stałe 4,875%	377,08	900	344	351	0,38
T 5 05/15/37 USD (US912810PU60)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2037-05-15	Stałe 5,00%	377,08	400	152	159	0,17
T 5 05/15/45 USD (US912810UL07)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2045-05-15	Stałe 5,00%	377,08	200	74	76	0,08
UKT 0 5/8 10/22/50 (GB00BMBL1F74)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2050-10-22	Stałe 0,625%	0,05	11 000 000	226	195	0,21

UKT 0 7/8 07/31/33 GBP (GB00BM8ZS21)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2033-07-31	Stałe 0,875%	0,05	14 000 000	535	548	0,59
UKT 1 1/2 07/22/47 (GB00BDCHBW80)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2047-07-22	Stałe 1,50%	0,05	7 500 000	187	193	0,21
UKT 3 1/4 01/22/44 GBP (GB00B84Z9V04)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2044-01-22	Stałe 3,25%	0,05	6 000 000	225	233	0,25
UKT 3 3/4 01/29/38 GBP (GB00BQC4R999)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2038-01-29	Stałe 3,75%	0,05	1 500 000	67	68	0,07
UKT 4 01/22/60 GBP (GB00B54QLM75)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2060-01-22	Stałe 4,00%	0,05	10 000 000	382	397	0,43
UKT 4 10/22/63 GBP (GB00BMF9LF76)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2063-10-22	Stałe 4,00%	0,05	1 200 000	44	47	0,05
UKT 4 1/2 03/07/35 GBP (GB00BT7J0027)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2035-03-07	Stałe 4,50%	0,05	1 000 000	48	50	0,05
UKT 4 1/2 09/07/34 GBP (GB00B52WS153)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2034-09-07	Stałe 4,50%	0,05	4 500 000	226	226	0,24
UKT 4 1/2 12/07/42 (GB00B1VWPJ53)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2042-12-07	Stałe 4,50%	0,05	7 000 000	359	322	0,35
UKT 4 1/4 03/07/36 GBP (GB0032452392)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2036-03-07	Stałe 4,25%	0,05	9 000 000	422	437	0,47
UKT 4 1/4 06/07/32 (GB0004893086)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2032-06-07	Stałe 4,25%	0,05	4 000 000	207	199	0,21
UKT 4 1/4 07/31/34 GBP (GB00BQC82C90)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2034-07-31	Stałe 4,25%	0,05	2 500 000	121	124	0,13
UKT 4 1/4 09/07/39 (GB00B3KJDS62)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2039-09-07	Stałe 4,25%	0,05	3 500 000	163	163	0,18

UKT 4 1/4 12/07/40 (GB00B6460505)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2040-12-07	Stałe 4,25%	0,05	1 000 000	48	46	0,05
UKT 4 1/8 07/22/29 GBP (GB00BQC82B83)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2029-07-22	Stałe 4,125%	0,05	12 000 000	587	608	0,66
UKT 4 3/4 10/22/35 GBP (GB00BTXS1K06)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2035-10-22	Stałe 4,75%	0,05	1 500 000	73	75	0,08
UKT 4 3/4 12/07/30 (GB00B24FF097)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2030-12-07	Stałe 4,75%	0,05	4 100 000	220	210	0,23
UKT 4 3/4 12/07/38 GBP (GB00B00NY175)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2038-12-07	Stałe 4,75%	0,05	7 000 000	336	342	0,37
UKT 4 3/8 03/07/28 GBP (GB00BSQNR93)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2028-03-07	Stałe 4,375%	0,05	10 000 000	492	507	0,55
UKT 4 3/8 03/07/30 GBP (GB00BSQNRD01)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2030-03-07	Stałe 4,375%	0,05	5 000 000	255	254	0,27
UKT 4 3/8 07/31/54 GBP (GB00BPSNBB36)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	Wielka Brytania	2054-07-31	Stałe 4,375%	0,05	4 000 000	168	171	0,18
US TREASURY NOTE 2.75 15/02/28 (US9128283W81)	Inny aktywny rynek	Rynek dealerski	Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	Stany Zjednoczone	2028-02-15	Stałe 2,75%	377,08	1 500	547	559	0,60
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany								150 050	717	742	0,80
Razem aktywny rynek nieregulowany								288 822 549	71 896	72 859	78,61
Razem nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
Razem								288 972 599	72 613	73 601	79,41

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						23	0	-556	-0,59
Forward EUR PLN 14.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR (100 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap AUD PLN 01.07.2026 22.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	AUD (485 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap AUD PLN 17.06.2026 01.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	AUD (220 000,00)	1	0	-2	0,00
FX Swap AUD PLN 22.06.2026 01.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	AUD (265 000,00)	1	0	3	0,00
FX Swap CAD PLN 30.06.2026 21.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CAD (845 000,00)	1	0	1	0,00
FX Swap DKK PLN 01.07.2026 22.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	DKK (145 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap DKK PLN 17.06.2026 01.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	DKK (145 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap EUR PLN 23.03.2026 23.03.2027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (1 000 000,00)	1	0	17	0,02
FX Swap EUR PLN 30.06.2026 14.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (3 750 000,00)	1	0	-30	-0,03
FX Swap GBP PLN 01.07.2026 22.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	GBP (1 090 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap GBP PLN 17.06.2026 01.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	GBP (480 000,00)	1	0	-38	-0,04
FX Swap GBP PLN 18.06.2026 01.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	GBP (625 000,00)	1	0	-49	-0,05
FX Swap GBP PLN 24.06.2026 01.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	GBP (15 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap JPY PLN 30.06.2026 21.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	JPY (72 115 000,00)	1	0	5	0,00
FX Swap JPY PLN 30.06.2026 21.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	JPY (215 528 639,00)	1	0	11	0,01
FX Swap JPY PLN 30.06.2026 31.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	JPY (278 605 125,00)	1	0	15	0,02

FX Swap SEK PLN 29.06.2026 20.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	SEK (135 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap USD PLN 13.04.2026 13.04.2027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (2 000 000,00)	1	0	-231	-0,25
FX Swap USD PLN 14.10.2025 14.10.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD (1 000 000,00)	1	0	-69	-0,07
FX Swap USD PLN 18.05.2026 18.05.2027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD (1 000 000,00)	1	0	-123	-0,13
FX Swap USD PLN 23.03.2026 23.03.2027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (2 000 000,00)	1	0	-30	-0,03
FX Swap USD PLN 30.06.2026 21.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (5 860 000,00)	1	0	-34	-0,04
FX Swap USD PLN 30.06.2026 21.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (50 000,00)	1	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						23	0	-556	-0,59
Razem						23	0	-556	-0,59

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Xtrackers II Japan Government (LU0952581584)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra ETF	Xtrackers II Japan Government	Luksemburg	510 000	13 326	12 832	13,84
Razem aktywny rynek regulowany					510 000	13 326	12 832	13,84
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					510 000	13 326	12 832	13,84

Tabele Dodatkowe

Zostały zaprezentowane tylko te tabele, które dotyczą rodzajów lokat posiadanych przez Subfundusz na dzień bilansowy.

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap AUD PLN 01.07.2026 22.07.2026	0	0,00
FX Swap AUD PLN 17.06.2026 01.07.2026	-2	0,00
FX Swap AUD PLN 22.06.2026 01.07.2026	3	0,00
FX Swap CAD PLN 30.06.2026 21.07.2026	1	0,00
FX Swap DKK PLN 01.07.2026 22.07.2026	0	0,00
FX Swap DKK PLN 17.06.2026 01.07.2026	-1	0,00
FX Swap GBP PLN 18.06.2026 01.07.2026	-49	-0,05
FX Swap GBP PLN 24.06.2026 01.07.2026	0	0,00
FX Swap SEK PLN 29.06.2026 20.07.2026	0	0,00
FX Swap USD PLN 30.06.2026 21.07.2026	0	0,00

BILANS Subfunduszu

	30.06.2026	31.12.2025
I. Aktywa	92 690	69 254
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 999	575
2. Należności	1 206	531
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	86 433	67 126
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	52	1 022
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	697	679
III. Aktywa netto (I-II)	91 993	68 575
IV. Kapitał subfunduszu	88 988	65 375
1. Kapitał wpłacony	284 023	216 976
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-195 035	-151 601
V. Dochody zatrzymane	3 842	7 425
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 916	2 671
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	926	4 754
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-837	-4 225
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	91 993	68 575

Liczba jednostek uczestnictwa	851 204,8883	630 560,9672
A	814,7889	1 141,3306
D	4 606,0363	3 373,6392
L	56,5402	250 541,8109
O	602 087,1206	153 340,7965
P	107 439,9089	101 912,0323
R	41 254,3450	37 354,6277
S	10 466,9796	4 806,3912
W	84 479,1688	78 090,3388
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	107,69	108,09
D	108,28	108,60
L	115,62	108,76
O	107,68	108,07
P	109,29	109,43
R	107,46	107,86
S	109,92	110,10
W	109,40	109,56

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część prezentowanego sprawozdania jednostkowego.

Dane zostały zaprezentowane w tys. zł z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyrażonej w walucie, w której są zbywane.



RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI Subfunduszu

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025*)	01.01.2025 - 30.06.2025*)
I. Przychody z lokat	857	1 580	767
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	855	1 578	766
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
4. Pozostałe	2	2	1
II. Koszty subfunduszu	660	681	375
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	125	263	133
- stała część wynagrodzenia	125	263	133
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	52	108	43
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	57	105	58
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	3	1	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	383	114	97
12. Pozostałe, w tym:	40	90	44
z tytułu opłat dla dostawców benchmarku	0	37	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	48	103	46
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	612	578	329
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	245	1 002	438
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-440	1 033	991
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 828	3 059	3 097
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 388	-2 026	-2 106
- z tytułu różnic kursowych	4 194	-2 822	-3 590
VII. Wynik z operacji	-195	2 035	1 429
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	-0,40	3,65	2,39
D	-0,32	3,83	2,48
L	-0,22	4,00	2,52
O	-0,40	3,65	2,40
P	-0,14	4,18	2,66
R	-0,40	3,64	2,38
S	-0,18	4,14	2,65
W	-0,16	4,12	2,63



Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część prezentowanego sprawozdania jednostkowego.

Dane zostały wyrażone w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa, wyrażonego w zł.

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa zaprezentowany został jako suma dziennych ilorazów wyniku z operacji przypadającego na daną kategorię jednostek uczestnictwa i liczby jednostek uczestnictwa tej kategorii w każdym dniu wyceny w okresie sprawozdawczym.

**) Dane porównawcze zostały przekształcone, zgodnie z opisem zawartym w informacji dodatkowej.*

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO Subfunduszu

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	68 575	57 082
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-195	2 035
a) przychody z lokat netto	245	1 002
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 828	3 059
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 388	-2 026
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-195	2 035
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (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), w tym:	23 613	9 458
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	67 047	43 842
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-43 434	-34 384
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	23 418	11 493
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	91 993	68 575
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	58 444	59 555
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	621 790,0749	408 177,5520
A	1 023,7220	7 497,0942
D	1 611,5347	2 315,0344
L	45 383,1964	216 032,3398
O	526 524,4298	103 406,3483
P	18 851,3847	19 981,4600
R	10 896,9330	23 490,1287
S	6 389,9323	1 618,7566
W	11 108,9420	33 836,3900
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	401 146,1538	322 511,4739
A	1 350,2637	11 025,6576
D	379,1376	558,8869
L	295 868,4671	133 680,3492
O	77 778,1057	143 217,1912
P	13 323,5081	11 629,6152
R	6 997,2157	16 401,0002
S	729,3439	844,4436
W	4 720,1120	5 154,3300
c) saldo zmian	220 643,9211	85 666,0781
A	-326,5417	-3 528,5634
D	1 232,3971	1 756,1475
L	-250 485,2707	82 351,9906
O	448 746,3241	-39 810,8429
P	5 527,8766	8 351,8448



R	3 899,7173	7 089,1285
S	5 660,5884	774,3130
W	6 388,8300	28 682,0600
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 669 081,5500	2 047 291,4751
A	23 701,6310	22 677,9090
D	6 053,3585	4 441,8238
L	476 069,8296	430 686,6332
O	1 815 398,0141	1 288 873,5843
P	152 737,3006	133 885,9159
R	88 247,5814	77 350,6484
S	12 295,6015	5 905,6692
W	94 578,2333	83 469,2913
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 817 876,6617	1 416 730,5079
A	22 886,8421	21 536,5784
D	1 447,3222	1 068,1846
L	476 013,2894	180 144,8223
O	1 213 310,8935	1 135 532,7878
P	45 297,3917	31 973,8836
R	46 993,2364	39 996,0207
S	1 828,6219	1 099,2780
W	10 099,0645	5 378,9525
c) saldo zmian	851 204,8883	630 560,9672
A	814,7889	1 141,3306
D	4 606,0363	3 373,6392
L	56,5402	250 541,8109
O	602 087,1206	153 340,7965
P	107 439,9089	101 912,0323
R	41 254,3450	37 354,6277
S	10 466,9796	4 806,3912
W	84 479,1688	78 090,3388
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	851 204,8883	630 560,9672
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	108,09	104,43
D	108,60	104,77
L	108,76	104,75
O	108,07	104,42
P	109,43	105,25
R	107,86	104,22
S	110,10	105,96
W	109,56	105,43
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	107,69	108,09
D	108,28	108,60
L	115,62	108,76
O	107,68	108,07

P	109,29	109,43
R	107,46	107,86
S	109,92	110,10
W	109,40	109,56
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	-0,37	3,50
D	-0,29	3,66
L	6,31	3,83
O	-0,36	3,50
P	-0,13	3,97
R	-0,37	3,49
S	-0,16	3,91
W	-0,15	3,92
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	105,59	103,00
D	106,15	103,35
L	107,27	103,33
O	105,58	103,00
P	107,10	103,84
R	105,37	102,79
S	107,73	104,53
W	107,22	104,00
- data wyceny		
A	2026-05-19	2025-01-14
D	2026-05-19	2025-01-14
L	2026-03-27	2025-01-14
O	2026-05-19	2025-01-14
P	2026-05-19	2025-01-14
R	2026-05-19	2025-01-14
S	2026-05-19	2025-01-14
W	2026-05-19	2025-01-14
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	109,82	108,75
D	110,36	109,23
L	116,06	109,37
O	109,80	108,74
P	111,26	110,01
R	109,58	108,52
S	111,93	110,70
W	111,39	110,16
- data wyceny		
A	2026-02-27	2025-10-22
D	2026-02-27	2025-10-22
L	2026-06-26	2025-10-22
O	2026-02-27	2025-10-22
P	2026-02-27	2025-10-22
R	2026-02-27	2025-10-22

S	2026-02-27	2025-10-22
W	2026-02-27	2025-10-22
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A	107,69	108,16
D	108,28	108,67
L	115,62	108,83
O	107,68	108,14
P	109,30	109,50
R	107,46	107,93
S	109,93	110,17
W	109,41	109,64
- data wyceny	2026-06-30	2025-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym*):	2,28	1,14
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,43	0,44
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,18	0,18
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,20	0,18
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa obejmuje wynagrodzenie stałe oraz o ile występuje, wynagrodzenie zmienne za zarządzanie.

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część prezentowanego sprawozdania jednostkowego.

Dane zostały zaprezentowane w tys. zł z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyrażonej w walucie, w której są zbywane.

*) Dane porównawcze zostały przekształcone, zgodnie z opisem zawartym w informacji dodatkowej.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Zasady rachunkowości Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, zwana dalej „Ustawą o rachunkowości”,

Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami, zwana dalej „Ustawą”,

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych zwane dalej „Rozporządzeniem” wraz ze zmianami wprowadzonymi Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r.

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości, dotyczący w szczególności:

a) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym.

Niniejsze sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w tym w szczególności zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Funduszu oraz zgodnie z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu.

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej oraz obejmuje:

- zestawienie lokat
- bilans
- rachunek wyniku z operacji
- zestawienie zmian w aktywach netto
- noty objaśniające i informację dodatkową.

Dane wykazane zostały w tysiącach złotych za wyjątkiem wartości jednostki uczestnictwa (a jeśli było to wymagane, także wartości jednostki uczestnictwa poszczególnych kategorii uczestnictwa) oraz wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa, które zaprezentowane zostały z dokładnością do pełnego grosza, a także liczby jednostek uczestnictwa, która została zaprezentowana do czterech miejsc po przecinku. Ponadto, jeżeli charakter i istotność innych pozycji wymagała innej dokładności, ten fakt został odpowiednio odnotowany.

Przedstawione sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. oraz dane porównawcze odpowiednio za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. i od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2026 r.

b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu.

Operacje dotyczące Subfunduszu ujmowane są w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą. Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w dacie zawarcia umowy.

Transakcje reverse repo/buy-sell-back oraz repo/sell-buy-back ujmuje się w dacie zawarcia odpowiednio w aktywach jako transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu lub w zobowiązaniach jako zobowiązania z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu.

Środki pieniężne otrzymane przez Subfundusz od kontrahentów tytułem zabezpieczenia wzajemnych rozliczeń (w szczególności wynikających z umów dotyczących instrumentów pochodnych) rozpoznaje się jako zobowiązania w dniu, w którym Subfundusz stał się beneficjentem tych środków.

Środki pieniężne przekazane przez Subfundusz kontrahentom tytułem zabezpieczenia wzajemnych rozliczeń (w szczególności wynikających z umów dotyczących instrumentów pochodnych) rozpoznaje się jako należność z tytułu wniesionych zabezpieczeń w dniu, w którym Subfundusz przekazał te środki do kontrahenta.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, przy czym składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Składniki lokat otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.

Koszty Subfunduszu ujmuje się w okresie, którego dotyczą, niezależnie od terminu ich zapłaty.

W każdym dniu dokonywania wyceny tworzy się rezerwy na koszty, których poniesienie jest pewne lub bardzo prawdopodobne a ich kwotę i termin można w sposób wiarygodny oszacować. W szczególności rezerwy tworzy się na koszty ponoszone okresowo, zgodnie z zawartymi przez Subfundusz umowami. Rezerwa na koszty, których poniesienie uzależnione jest od

wykonania określonej czynności na rzecz Subfunduszu i nie ma charakteru okresowego, ujmuje się w dniu wykonania tej czynności.

Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek uczestnictwa, przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z zasadą opisaną poniżej. Zbycie i odkupienie jednostek uczestnictwa następuje w dacie wpisania do rejestru uczestników liczby zbytych lub odkupionych jednostek uczestnictwa, którą stanowi dzień wyceny, wg której te jednostki uczestnictwa są zbywane lub odkupywane.

Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z zasadą opisaną powyżej.

W związku z opodatkowaniem dochodów Subfunduszu, o którym mowa w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych tworzy się rezerwę na podatek dochodowy i ustala aktywo z tytułu podatku odroczonego na przejściowe różnice między wartością bilansową składników aktywów i pasywów (zarówno ujętych jak i nieujętych w księgach), a ich wartością podatkową.

c) metody wyceny aktywów (z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat), aktywów netto i wyniku z operacji oraz ustalania zobowiązań Subfunduszu

Wycena aktywów i ustalenie zobowiązań Subfunduszu odbywają się w każdym dniu określonym w statucie Subfunduszu oraz na dzień bilansowy, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe, dalej „Dzień Wyceny”, według zasad wynikających z przepisów Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia. Wartość aktywów netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Subfunduszu o jego zobowiązania.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu w Dniu Wyceny, podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, będących w posiadaniu uczestników Subfunduszu w Dniu Wyceny, wyrażonej w walucie, w której zbywane są jednostki uczestnictwa.

W Dniu Wyceny ustala się wynik z operacji Subfunduszu obejmujący: przychody z lokat netto (stanowiące różnicę pomiędzy przychodami z lokat a kosztami Subfunduszu), zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat oraz niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat.

Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny składników lokat oraz zobowiązań z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

Zrealizowany zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się przy zastosowaniu metody polegającej na przypisaniu sprzedawanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat.

Zrealizowany zysk lub stratę z tytułu wygaśnięcia zobowiązania do dostarczenia papierów wartościowych w związku z zamknięciem umowy sprzedaży krótkiej ustala się jako różnicę pomiędzy ceną nabycia, po której Subfundusz odkupuje papier wartościowy będący przedmiotem umowy sprzedaży krótkiej a ceną sprzedaży netto, po której to zobowiązanie zostało ujęte w księgach Subfunduszu, przy zastosowaniu metody polegającej na przypisaniu wyłączanym zobowiązaniom ceny zobowiązania, które zostało ujęte po najniższej cenie.

Podstawowe zasady wyceny Aktywów i zobowiązań Subfunduszu

1. Aktywa i zobowiązania finansowe wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ust. 4 w części Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych, w zakresie dotyczącym aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

2. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składników lokat i zobowiązań finansowych uznaje się:

- 1) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
- 2) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
- 3) w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1) i 2), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

3. Wartość godziwą wyznacza się w oparciu o ostatnio dostępne ceny, o których mowa powyżej, z godziny 23.15 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

4. Aktywnym rynkiem jest rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

5. Zastosowanie modelu wyceny oznacza zastosowanie techniki wyceny, pozwalającej wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat lub zobowiązania finansowego:

- 1) poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, lub
- 2) za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej składnika lokat lub zobowiązania finansowego, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni a w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, przy czym we wszystkich przypadkach, techniki wyceny stosowane przez Subfundusz do wyceny wartości godziwej opierają się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Dane obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni to dane wejściowe do modelu na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej, które obejmują:

- a. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
- b. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
- c. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
 - stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - zakładaną zmienność,
 - spread kredytowy,
- d. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

Dane nieobserwowalne to dane wejściowe do modelu na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

Wycena składników lokat na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku

1. Przy szacowaniu wartości godziwej najwyższy priorytet nadaje się cenom notowanym na Aktywnym Rynku (dane wejściowe na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej) a w przypadku składników lokat, które są przedmiotem wymiany na wielu Aktywnych Rynkach cenę notowaną na rynku głównym.
2. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego, a w uzasadnionych przypadkach inne kryteria wyboru rynku głównego, o których mowa w Rozporządzeniu, ustalone w uzgodnieniu z Depozytariuszem.
3. W szczególności dopuszcza się przyjęcie jako rynku głównego, rynku podstawowego wskazanego dla danego składnika lokat (tzw. „primary exchange”), rynku zorganizowanego w kraju emitenta danego składnika lokat lub wybranych rynków pośredników oraz transakcji bezpośrednich, o ile ilość składników lokat wprowadzonych do obrotu na tych rynkach zapewnia informację na temat bieżących cen danego składnika lokat.
4. Wyboru rynku głównego, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
5. W przypadku, gdy wartość godziwa składnika lokat lub zobowiązania finansowego w Dniu Wyceny jest ustalana na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku, przy wycenie wartości godziwej stosowana jest ostatnia dostępna na Dzień Wyceny, cena ustalona na Aktywnym Rynku (a w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem wymiany na więcej niż jednym Aktywnym Rynku – na rynku głównym), z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny ceny referencyjnej (w tym kursu fixing) lub ceny zamknięcia a w przypadku braku ceny zamknięcia – innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatnią dostępną cenę przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny.

Wycena składników lokat i zobowiązań finansowych za pomocą modelu

1. Jeżeli w Dniu Wyceny nie można ustalić wartości godziwej składników lokat na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku, do wyceny stosuje się cenę otrzymaną za pomocą modelu. Przy doborze modelu wyceny uwzględnia się dostępność odpowiednich danych wejściowych do modelu, przy czym najwyższy priorytet nadaje się wejściowym danym obserwowalnym w sposób pośredni bądź bezpośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), zaś najniższy – nieobserwowalnym danym wejściowym (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, jeżeli dla danego składnika lokat, w Dniu Wyceny dostępne są odpowiednie ceny pochodzące z rynku, który nie jest aktywny lub ceny podobnych składników lokat pochodzące z Aktywnego Rynku przy wycenie wartości godziwej stosowany jest model wyceny wykorzystujący te ceny.

3. Przy wycenie wartości godziwej jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania za pomocą modelu stosuje się wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa ogłoszonej na Dzień Wyceny przez zarządzającego funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania.
4. Przy wycenie wartości godziwej dłużnych papierów wartościowych za pomocą modelu stosuje się dane wejściowe potwierdzone przez rynek tj. wg. ostatniej dostępnej na Dzień Wyceny ceny opublikowanej przez niezależną instytucję świadczącą tego rodzaju usługi, która w szczególności może nie opierać się wyłącznie na cenach notowanych.
5. Z zastrzeżeniem ust. 4 w części Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań, jeżeli nie można ustalić wartości godziwej dłużnych instrumentów finansowych za pomocą metod opisanych powyżej (ust. 2 i 4), przy wycenie wartości godziwej stosowany jest model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegający na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.
6. Jeżeli nie można ustalić wartości godziwej udziałowych papierów wartościowych lub udziałów w spółkach za pomocą modelu wykorzystującego dane wejściowe obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni, przy wycenie wartości godziwej stosuje się w szczególności metodę skorygowanych aktywów netto lub metodę dochodową.
7. Z zastrzeżeniem ust. 4 w części Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych, transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegającego na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.
8. Transakcje dotyczące wymiany płatności walutowych lub odsetkowych oraz stóp procentowych wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka, polegającego na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty.
9. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne, inne niż wymienione w ust. 8 wycenia za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu. W szczególności, opcje wycenia się w wartości godziwej przy zastosowaniu metody Monte Carlo, modelu Blacka Scholesa lub innych powszechnie uznanych metod estymacji.
10. Prawa poboru, które nie są przedmiotem wymiany rynkowej wycenia się za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, przy zastosowaniu wartości teoretycznej prawa poboru.
11. Jeżeli prawa do akcji są tożsame w prawach do akcji, dla których jest dostępna cena notowana na Aktywnym Rynku przy wycenie wartości godziwej stosuje się tę cenę, a w przypadku gdy nie jest możliwe zastosowanie tej zasady, prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. Obligacje zamienne wycenia się zgodnie z zasadami określonymi dla pozostałych dłużnych papierów wartościowych z uwzględnieniem wartości godziwej prawa do zamiany oszacowanej za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1.
13. Dłużne papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym wycenia się w wartości godziwej oszacowanej za pomocą modeli, o których mowa w ust. 1, z uwzględnieniem charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego.
14. Metody wyceny składników lokat Subfunduszu i modele, o których mowa w ust. 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem. Zmiany w zakresie metod i modeli wyceny podlegają publikacji w sprawozdaniach finansowych Subfunduszu.

Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych

1. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Subfundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Subfunduszu i wycenia się je według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Subfundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
2. Papiery wartościowe, których Subfundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, nie stanowią składnika lokat Subfunduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych Subfundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
3. Zobowiązania Subfunduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
4. W przypadku transakcji reverse repo / buy-sell back i depozytów bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
5. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

- a. o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
- b. niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez Subfundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

6. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Subfundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

7. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku, w walucie, w której są denominowane.

8. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walucie obcej, wykazuje się w złotych po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość Aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do dolara amerykańskiego.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

[Zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych i metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania](#)

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania Subfunduszu.

NOTA 2 Należności Subfunduszu

	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu zbytych lokat	0	439
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	1 206	92
należności od Towarzystwa	41	62
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	1 140	0
Razem	1 206	531

NOTA 3 Zobowiązania Subfunduszu

	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	608	26
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	2	72
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	22	12
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	1
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	15	13
Pozostałe zobowiązania, w tym:	50	555
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	0	507
Razem	697	679

NOTA 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych:**

	Waluta	30.06.2026		31.12.2025	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
I. Banki:			4 999		575
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	4 850	4 850	263	263
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	AUD	4	9	5	13
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	CAD	4	11	4	11
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	DKK	4	2	4	2
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	27	116	2	8
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	GBP	0	0	0	1
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	JPY	5	0	49	1
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SEK	4	2	1	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	USD	2	9	77	276

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

	Waluta	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			2 830		1 543
-	PLN	1 828	1 828	1 202	1 202
-	AUD	4	9	4	9
-	CAD	4	10	7	18
-	DKK	4	2	4	2
-	EUR	70	296	42	179
-	GBP	9	43	4	19
-	JPY	489	11	31	1
-	SEK	3	1	3	1
-	USD	172	630	30	112

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych obliczony został jako średnia arytmetyczna ze stanu środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań na rachunkach podstawowych na każdy dzień kalendarzowy bieżącego okresu sprawozdawczego.

Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:

Nie dotyczy

NOTA 5 Ryzyka**Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej:**

Ryzyko stóp procentowych dotyczy utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany stóp procentowych. W szczególności ryzyko zmiany wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej jest skoncentrowane na dłużnych papierach wartościowych, instrumentach pochodnych na stopę procentową, depozytach bankowych, transakcjach przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Subfunduszu do odkupu oraz innych instrumentach o charakterze dłużnym, natomiast ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej jest skoncentrowane na zmiennokuponowych papierach wartościowych o charakterze dłużnym oraz instrumentach pochodnych na stopę procentową o dodatniej wycenie (aktywa) lub ujemnej wycenie (zobowiązania) na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej na dzień 30 czerwca 2026 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	73 601	79,41%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	73 601	79,41%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00%
2. Instrumenty pochodne	0	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0,00%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Instrumenty pochodne	0	0,00%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2025 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	57 021	82,34%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	57 021	82,34%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00%
2. Instrumenty pochodne	0	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0,00%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Instrumenty pochodne	0	0,00%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym:

Ryzyko kredytowe dotyczy nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania przez kontrahenta lub pogorszenia się jego zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania, w szczególności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych, otwartych



transakcji na instrumentach pochodnych oraz transakcji przy zobowiązaniu się kontrahenta do odkupu. Ryzyko kredytowe obejmuje również depozyty oraz przechowywane na rachunkach bankowych środki pieniężne. Koncentracja ryzyka kredytowego została zaprezentowana, jako wartość bilansowa składników lokat obciążonych ryzykiem kredytowym danego podmiotu, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym na dzień 30 czerwca 2026 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	79 858	86,15%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 999	5,39%
Należności	1 206	1,30%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	73 601	79,41%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	52	0,05%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	5 003	5,39%
Instrumenty pochodne	4	0,00%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 999	5,39%
Skarb Państwa Republiki Francuskiej	5 575	6,02%
Dłużne papiery wartościowe	5 575	6,02%
Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	44 340	47,84%
Dłużne papiery wartościowe	44 340	47,84%
Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	5 415	5,83%
Dłużne papiery wartościowe	5 415	5,83%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2025 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	59 149	85,42%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	575	0,83%
Należności	531	0,77%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	57 021	82,34%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 022	1,48%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Skarb Państwa Republiki Francuskiej	4 407	6,37%
Dłużne papiery wartościowe	4 407	6,37%
Skarb Państwa Republiki Włoskiej	4 562	6,59%
Dłużne papiery wartościowe	4 562	6,59%
Skarb Państwa Stanów Zjednoczonych Ameryki	33 776	48,77%
Dłużne papiery wartościowe	33 776	48,77%
Skarb Państwa Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej	3 897	5,63%
Dłużne papiery wartościowe	3 897	5,63%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym:

Ryzyko walutowe aktywów i zobowiązań Subfunduszu dotyczy utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut. Koncentracja ryzyka walutowego została zaprezentowana jako wartość bilansowa kategorii lokat denominowanych w poszczególnych walutach obcych, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym na dzień 30 czerwca 2026 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	87 064	93,92%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	149	0,16%
Należności	430	0,46%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	86 433	93,25%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	52	0,05%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	614	0,66%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym na dzień 31 grudnia 2025 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	68 899	99,49%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	312	0,45%
Należności	439	0,63%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	67 126	96,93%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 022	1,48%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	541	0,78%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 30 czerwca 2026 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	21,77%
GBP	5,83%
USD	47,84%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	
EUR	13,84%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2025 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	24,82%
GBP	5,63%
USD	48,77%
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	
EUR	14,59%

W celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym także niewystandaryzowane instrumenty pochodne. W przypadku, gdy Subfundusz posiadał tego typu umowy na dzień bilansowy, cel ich zawarcia został wskazany w Nocie 6.

Subfundusz może również wzywać kontrahentów do złożenia zabezpieczeń w celu zabezpieczenia ryzyka niewywiązania się przez nich ze zobowiązań wobec Subfunduszu z tytułu transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych. W przypadku, gdy otrzymane przez Subfundusz zabezpieczenia przekraczają 5% wartości aktywów Subfunduszu, zostały one wykazane w Nocie 3, w pozycji „pozostałe zobowiązania z tytułu otrzymanych przez Subfundusz zabezpieczeń”.

NOTA 6 Instrumenty pochodne

W przypadku walutowych niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, wykazane w tabeli przyszłe płatności Subfunduszu i kontrahenta są wyliczane na podstawie kursu ustalonego przez strony kontraktu w trakcie zawierania transakcji.

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 30 czerwca 2026 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	Forward EUR PLN 14.07.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	100	EUR	429	PLN	2026-07-14
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 17.06.2026 01.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-38	480	GBP	2 356	PLN	2026-07-01
Pozycja krótka	FX Swap DKK PLN 17.06.2026 01.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	145	DKK	82	PLN	2026-07-01
Pozycja krótka	FX Swap AUD PLN 17.06.2026 01.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	220	AUD	569	PLN	2026-07-01
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 18.06.2026 01.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-49	625	GBP	3 069	PLN	2026-07-01
Pozycja krótka	FX Swap AUD PLN 22.06.2026 01.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	265	AUD	691	PLN	2026-07-01
Pozycja długa	FX Swap GBP PLN 24.06.2026 01.07.2026	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	0	75	PLN	15	GBP	2026-07-01
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 30.06.2026 14.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-30	3 750	EUR	16 090	PLN	2026-07-14
Pozycja krótka	FX Swap SEK PLN 29.06.2026 20.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	135	SEK	52	PLN	2026-07-20
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 30.06.2026 21.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-34	5 860	USD	22 063	PLN	2026-07-21
Pozycja krótka	FX Swap JPY PLN 30.06.2026 21.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5	72 115	JPY	1 683	PLN	2026-07-21
Pozycja krótka	FX Swap JPY PLN 30.06.2026 21.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	11	215 529	JPY	5 026	PLN	2026-07-21
Pozycja krótka	FX Swap CAD PLN 30.06.2026 21.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	845	CAD	2 242	PLN	2026-07-21
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 30.06.2026 21.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	50	USD	188	PLN	2026-07-21

Pozycja krótka	FX Swap DKK PLN 01.07.2026 22.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	145	DKK	83	PLN	2026-07-22
Pozycja krótka	FX Swap AUD PLN 01.07.2026 22.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	485	AUD	1 258	PLN	2026-07-22
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 01.07.2026 22.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	1 090	GBP	5 422	PLN	2026-07-22
Pozycja krótka	FX Swap JPY PLN 30.06.2026 31.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	15	278 605	JPY	6 504	PLN	2026-07-31
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 14.10.2025 14.10.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-69	1 000	USD	3 702	PLN	2026-10-14
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 23.03.2026 23.03.2027	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	17	1 000	EUR	4 360	PLN	2027-03-23
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.03.2026 23.03.2027	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-30	2 000	USD	7 504	PLN	2027-03-23
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 13.04.2026 13.04.2027	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-231	2 000	USD	7 296	PLN	2027-04-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 18.05.2026 18.05.2027	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-123	1 000	USD	3 639	PLN	2027-05-18

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	Forward JPY EUR 09.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	6 500	JPY	36	EUR	2026-01-09
Pozycja długa	Forward EUR JPY 09.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	9 190	JPY	50	EUR	2026-01-09
Pozycja długa	Forward EUR PLN 16.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	296	PLN	70	EUR	2026-01-16
Pozycja krótka	FX Swap JPY PLN 28.11.2025 09.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	126	272 119	JPY	6 387	PLN	2026-01-09
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 30.12.2025 09.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	25	EUR	106	PLN	2026-01-09
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 31.12.2025 09.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	50	EUR	211	PLN	2026-01-09
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 10.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	167	5 200	USD	18 891	PLN	2026-01-12

Pozycja krótka	FX Swap CAD PLN 15.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	425	CAD	1 114	PLN	2026-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 15.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	26	USD	94	PLN	2026-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 17.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	62	USD	223	PLN	2026-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	10	USD	36	PLN	2026-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 29.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	175	USD	627	PLN	2026-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 14.10.2025 14.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	84	1 000	USD	3 685	PLN	2026-01-14
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 04.12.2025 14.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	85	USD	308	PLN	2026-01-14
Pozycja krótka	FX Swap JPY PLN 28.11.2025 15.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	74	148 338	JPY	3 489	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	FX Swap DKK PLN 15.12.2025 15.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	145	DKK	82	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 28.11.2025 16.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-13	815	GBP	3 931	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 28.11.2025 16.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	50	2 950	EUR	12 526	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 10.12.2025 16.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	5	GBP	24	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	FX Swap AUD PLN 16.12.2025 16.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	380	AUD	913	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 18.12.2025 16.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	65	EUR	274	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 29.12.2025 16.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	16	GBP	75	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	FX Swap SEK PLN 19.12.2025 23.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	136	SEK	52	PLN	2026-01-23
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 13.02.2025 12.02.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	93	1 000	EUR	4 328	PLN	2026-02-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 21.08.2025 23.02.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	38	1 000	USD	3 644	PLN	2026-02-23
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 13.03.2025 13.03.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	295	1 000	USD	3 899	PLN	2026-03-13

Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 14.10.2025 14.10.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	93	1 000	USD	3 702	PLN	2026-10-14
----------------	--	---------	---------------------------------------	----	-------	-----	-------	-----	------------

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

Nie dotyczy

NOTA 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

NOTA 9 Waluty i różnice kursowe**Walutowa struktura pozycji bilansu:**

Pozycja bilansowa	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 999		575
PLN	4 850	4 850	263	263
AUD	4	9	5	13
CAD	4	11	4	11
DKK	4	2	4	2
EUR	27	116	2	8
GBP	0	0	0	1
JPY	5	0	49	1
SEK	4	2	1	0
USD	2	9	77	276
Należności		1 206		531
PLN	776	776	92	92
EUR	100	430	0	0
GBP	0	0	30	147
USD	0	0	81	292
Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		86 433		67 126
AUD	500	1 298	387	930
CAD	849	2 248	422	1 110
DKK	132	76	131	74
EUR	7 681	33 003	6 455	27 286
GBP	1 085	5 415	806	3 897
SEK	137	53	136	53
USD	11 759	44 340	9 378	33 776
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		52		1 022
AUD	1	3	0	0
CAD	0	1	0	0
EUR	4	17	34	143
JPY	1 359	31	8 775	201
USD	0	0	188	678
Zobowiązania		697		679
PLN	83	83	138	138
AUD	1	2	1	4
CAD	0	0	2	4

DKK	2	1	0	0
EUR	9	38	122	515
GBP	18	87	3	13
SEK	0	0	2	1
USD	129	486	1	4

Kursy średnie walut obcych wyliczone przez NBP na dzień 30 czerwca 2026 r.

Waluta	30.06.2026	31.12.2025
	Kurs w stosunku do zł	Kurs w stosunku do zł
AUD	2,5949	2,4071
CAD	2,6493	2,6288
DKK	0,5748	0,5659
EUR	4,2963	4,2267
GBP	4,9887	4,8399
100 JPY	2,3231	2,2994
SEK	0,3875	0,3908
USD	3,7708	3,6016

Dodatnie różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025		01.01.2025 - 30.06.2025	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	0	3 870	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	324	0	142	0	0

Ujemne różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025		01.01.2025 - 30.06.2025	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Dłużne papiery wartościowe	-1 580	0	-1 205	-2 964	-376	-3 573
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-108	0	-227	0	-42	-17

NOTA 10 Dochody i ich dystrybucja**Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat"**

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-3 442	-2 218	-517
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-386	5 277	3 614
RAZEM	-3 828	3 059	3 097

Struktura pozycji rachunku wyniku z operacji "Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat"

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 780	-3 331	-3 645
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 392	1 305	1 539
RAZEM	3 388	-2 026	-2 106

Wyplacone dochody

Nie dotyczy

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, w tym w związku z:

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

Nie dotyczy

NOTA 11 Koszty Subfunduszu**Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025*)	01.01.2025 - 30.06.2025*)
1. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
2. Opłaty dla depozytariusza	6	18	6
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0	0
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
5. Usługi w zakresie rachunkowości	30	56	28
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
7. Usługi prawne	0	0	0
8. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
10. Pozostałe	12	29	12
RAZEM	48	103	46

*) Dane porównawcze zostały przekształcone, zgodnie z opisem zawartym w informacji dodatkowej.

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Część stała wynagrodzenia	125	263	133
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
RAZEM	125	263	133

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	68 575	57 082	38 964
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d	n/d	n/d
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A	108,09	104,43	103,97
D	108,60	104,77	104,14
L	108,76	104,75	-
O	108,07	104,42	103,95
P	109,43	105,25	104,24
R	107,86	104,22	103,74
S	110,10	105,96	105,00
W	109,56	105,43	104,44

INFORMACJA DODATKOWA**Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w prezentowanym sprawozdaniu za bieżący okres sprawozdawczy**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w prezentowanym sprawozdaniu Subfunduszu, za bieżący okres sprawozdawczy.

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu jednostkowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia nieuwzględnione w prezentowanym sprawozdaniu Subfunduszu.

Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu jednostkowym i porównawczych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień bilansowy 30 czerwca 2026 r. dokonano zmiany prezentacji „Rachunku wyniku z operacji”, w pozycjach „Koszty Subfunduszu” oraz „Koszty pokrywane przez Towarzystwo”. W poprzednich okresach sprawozdawczych w „Rachunku wyniku z operacji” prezentowane były wyłącznie koszty obciążające aktywa Subfunduszu.

Począwszy od sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2026 r., w pozycji „Koszty pokrywane przez Towarzystwo” prezentowane są koszty Subfunduszu pokrywane ze środków własnych Towarzystwa. Do kosztów tych zalicza się koszty, które zgodnie z zapisami statutu Subfunduszu nie mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu lub mogą być pokrywane jedynie do wysokości limitów określonych w statucie, a także koszty Subfunduszu pokrywane przez Towarzystwo na podstawie decyzji o ich pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony, w całości lub w części, zgodnie z postanowieniami statutu Subfunduszu.

Zmiana prezentacji została dokonana w celu dostosowania sposobu prezentacji kosztów Subfunduszu w sprawozdaniu finansowym do stosowanej praktyki rynkowej oraz zwiększenia przejrzystości informacji prezentowanych uczestnikom Subfunduszu.

W związku z powyższą zmianą, dokonano odpowiedniego przekształcenia danych porównawczych w „Rachunku wyniku z operacji”, zgodnie z poniższymi szczegółami. W sprawozdaniu finansowym Subfunduszu dokonane zostało przekształcenie danych porównawczych, zgodnie z poniższymi szczegółami:

Nazwa pozycji w Rachunku wyników	Dane zmienione	Dane zmienione	Dane opublikowane	Dane opublikowane
	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
II. Koszty subfunduszu	681	375	578	329
3. Opłaty dla depozytariusza	108	43	90	37
6. Usługi w zakresie rachunkowości	105	58	49	30
12. Pozostałe, w tym:	90	44	61	32
z tytułu opłat dla dostawców benchmarku	37	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	103	46	0	0

Przekształcenie danych porównawczych ma charakter wyłącznie prezentacyjny i nie wpływa na wynik z operacji Subfunduszu, wartość aktywów netto Subfunduszu ani na wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Nie wystąpiły inne znaczące różnice pomiędzy danymi porównawczymi ujawnionymi w prezentowanym sprawozdaniu, a sprawozdaniami uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi.

Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej.

Ze składnikami lokat, których wartość godziwa jest szacowana za pomocą modeli wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub opartych o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej) wiąże się następujące ryzyka:

1. ryzyko danych – ryzyko wynikające z wykorzystania do budowy i stosowania modeli nieprawidłowych, niewiarygodnych lub niekompletnych danych;
2. ryzyko założeń i metodologiczne – ryzyko wynikające z założeń lub uproszczeń wykorzystanych przy budowie modelu bądź wykorzystania do budowy modeli lub ustalania parametrów, niewłaściwych narzędzi, technik lub metod (w tym statystycznych);
3. ryzyko administrowania – ryzyko niewłaściwego zastosowania lub działania modeli z powodu ich nieadekwatnego monitorowania, walidacji, implementacji oraz aktualizacji.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2026					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	18 930	20,58	67 555	73,44	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	18 930	20,58	67 555	73,44	0	0,00
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	6 098	6,63	67 503	73,38	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	52	0,06	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	12 832	13,95	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	608	0,66	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	608	0,66	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2025					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	10 105	14,74	58 043	84,64	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	10 105	14,74	58 043	84,64	0	0,00
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	57 021	83,15	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	1 022	1,49	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	10 105	14,74	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	26	0,04	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	26	0,04	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	30.06.2026
Razem	73,44

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	31.12.2025
Razem	84,64

Informacje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach na dzień bilansowy.

Na dzień 30 czerwca 2026 r.

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2026	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2026	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

Na dzień 31 grudnia 2025 r.

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez Subfundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej następują w przypadku stwierdzenia, że nastąpiła zmiana wolumenu lub poziomu aktywności rynku w stosunku do normalnej aktywności rynku dla danego składnika lokat uzasadniająca przeniesienie pomiędzy poziomami. Ocena tych zmian jest dokonywana na podstawie następujących czynników.

- wolumenu transakcji;
- aktualności notowanych cen;
- różnic cen występujących pomiędzy animatorami rynku;
- dostępności do informacji na temat transakcji.

Kwoty przeniesień między poziomem 1, a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej:

Na dzień 30 czerwca 2026 r.

Nie wystąpiły.

Na dzień 31 grudnia 2025 r.

Nie wystąpiły.

Kwoty przeniesień między poziomem 2, a poziomem 1 hierarchii wartości godziwej:

Na dzień 30 czerwca 2026 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Dłużne papiery wartościowe	3957

Na dzień 31 grudnia 2025 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Tytuł uczestnictwa	10105

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii

Wartość godziwą składników lokat sklasyfikowaną na poziomie 2 określa się na podstawie dostępnych publicznie kwotowań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny lub (w przypadku dłużnych instrumentów finansowych) na podstawie cen ustalonych i publikowanych przez niezależny serwis informacyjny w oparciu o kwotowania pochodzące od uczestników rynku (np. Bloomberg Generic Price), a w przypadku ich braku – przy wykorzystaniu innych modeli wyceny.

Wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych, wyznacza się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Krzywa dyskontowa zbudowana jest z krzywej referencyjnej odzwierciedlającej poziom stóp wolnych od ryzyka, do której dodawane są spready odzwierciedlające specyfikę instrumentu i ryzyko z nim związane. Powyższe spready są ustalane na moment początkowego ujęcia instrumentu na podstawie ceny transakcyjnej a następnie okresowo aktualizowane w zależności od dostępności, odpowiednio w oparciu o dane o transakcjach (obserwowalne dane wejściowe) lub w oparciu o analizę zmiany ryzyka kredytowego (nieobserwowalne dane wejściowe). Dane wejściowe do wyceny takie, jak krzywe rentowności, kursy walutowe i spready sektorowe są pobierane z systemów informacyjnych.

Wartość godziwą kapitałowych instrumentów finansowych określa się na w oparciu o modele wyceny bazujące na dostępnych danych rynkowych lub w oparciu o obecną wartość przyszłych, prognozowanych wyników spółek. Wycenę metodą dochodową przeprowadza się z wykorzystaniem najbardziej aktualnych danych, w tym: sprawozdań finansowych spółki, prognozowanego budżetu spółki, danych makroekonomicznych i danych operacyjnych. W metodzie DCF prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane stopą dyskonta odpowiadającą poziomowi ryzyka generowanych przepływów, dając w wyniku wartość bieżącą strumienia przepływów pieniężnych generowanych przez wyceniany podmiot. Następnie określa się wartość rezydualną na koniec okresu prognozy, która jest również dyskontowana i powiększa ogólną wartość wycenianego podmiotu.

Wartość godziwą jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą określa się według wartości jednostki uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych publikowanych przez podmioty zarządzające funduszem.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym kontraktów terminowych (ang. forward) oraz kontraktów zamiany oprocentowania typu IRS określana jest metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Do dyskontowania przepływów pieniężnych używane są stawki z krzywych OIS (ang. overnight indexed swaps) uwzględniających walutę, w której denominowany jest depozyt zabezpieczający dla danego instrumentu.

Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia oraz zmiany w okresie sprawozdawczym w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. Kwota łącznych zysków lub strat za okres sprawozdawczy w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Nie dotyczy. Na dzień 30 czerwca 2026 oraz 31 grudnia 2025 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat wycenianych w wartości godziwej, sklasyfikowanej na poziomie 3.

Opis procesu wyceny przeprowadzonego przez Subfundusz w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej

Do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej klasyfikowane są instrumenty dłużne, dla których nie jest możliwe ustalenie wartości spreadu indywidualnego na podstawie obserwowalnych danych rynkowych. Dla takich transakcji dokonywana jest analiza zmiany ryzyka kredytowego na podstawie ratingów wewnętrznych. Dla instrumentów, dla których nastąpiła zmiana ratingu wewnętrznego, kalkulowana jest korekta przy zastosowaniu tablic skumulowanego PD (probability of default) pokazujących prawdopodobieństwo niewypłacalności w zależności od ratingu i czasu trwania instrumentu w podziale na emitentów finansowych oraz komercyjnych oraz parametru LGD (loss given default), czyli straty w przypadku niewypłacalności dla danego instrumentu. Następnie metodami numerycznymi dokonuje się rekalkulacji spreadu kredytowego w taki sposób, aby wartość z modelu równała się wartości skorygowanej.

Informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej, w tym prezentacja wpływu wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych.

Nie dotyczy. Na dzień 30 czerwca 2026 oraz 31 grudnia 2025 r. Subfundusz nie posiadał składników lokat wycenianych w wartości godziwej, sklasyfikowanej na poziomie 3.

Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał korekt błędów podstawowych mających wpływ na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu. Nie wystąpiły przypadki:

- informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa,
- zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu,
- nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

Niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności

Na dzień sporządzenia prezentowanego sprawozdania w ocenie Zarządu założenie o możliwości kontynuowania działalności przez Subfundusz jest zasadne. Powyższe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

Ocena kontynuacji działalności przez Subfundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oparta została na analizach, które uwzględniały w szczególności:

- płynność portfela inwestycyjnego, w tym możliwość obsługi zwiększonej liczby zleceń umorzenia jednostek uczestnictwa,
- skład portfela inwestycyjnego oraz przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej,
- stosowane strategie inwestycyjne, w tym kwestię alokacji w instrumenty emitentów cechujących się wyższym ryzykiem kredytowym oraz aktywny hedging,
- ryzyko przekroczeń limitów inwestycyjnych i limitów będących przesłankami likwidacji Subfunduszu.

Biorąc pod uwagę wyniki powyższych analiz, w opinii Zarządu Towarzystwa, na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania mimo możliwości wzrostu ryzyka utraty płynności i ryzyka kredytowego, niepewność co do możliwości kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy nie występuje. Aktualny poziom ryzyka jest spójny z profilem Subfunduszu.

Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie wystąpiły

Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie wystąpiły

Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły

Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Towarzystwo na bieżąco monitoruje zgodność obowiązujących limitów ustawowych i statutowych z aktualnym składem portfela subfunduszu oraz w przypadku stwierdzenia przekroczeń podejmuje wymagane działania dostosowawcze. W okresie sprawozdawczym zidentyfikowano jedno naruszenie ograniczeń inwestycyjnych o charakterze pasywnym.



Przyczyną przekroczenia był odpływ środków związany z wysokim poziomem umorzeń (w tym konwersji z subfunduszu).

Przekroczenia zostały niezwłocznie zaraportowane zarządzającym i Zarządowi Spółki oraz omówione na najbliższym posiedzeniu Komitetu Inwestycyjnego w celu uzgodnienia działań mających zminimalizować negatywne skutki przekroczeń i dostosowania struktury portfela do stanu zgodnego z przepisami prawa.

Na dzień bilansowy dywersyfikacja składników lokat wchodzących w skład portfela subfunduszu była zgodna z obowiązującymi limitami ustawowymi i statutowymi, uprzednio zidentyfikowane naruszenia ograniczeń inwestycyjnych zostały dostosowane.

Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu jednostkowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian

Nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian sprawozdaniu Subfunduszu.