

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

Subfunduszu inPZU Akcji Rynków Rozwiniętych wydzielonego w ramach inPZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

Zarząd TFI PZU SA:

<i>Tomasz Stadnik</i>	Prezes Zarządu	
<i>Marcin Dobrzański</i>	Wiceprezes Zarządu	
<i>Piotr Dygas</i>	Wiceprezes Zarządu	
<i>Marcin Jakubiak</i>	Wiceprezes Zarządu	
<i>Jarosław Leśniczak</i>	Wiceprezes Zarządu	

W imieniu podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

Warszawa, 26 sierpnia 2025 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 Akcji Rynków Rozwiniętych wydzielonego w ramach inPZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, zwanego dalej „Subfunduszem”, obejmujące:

- I. Zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2025 r., z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi,
- II. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 r.,
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 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	30.06.2025			31.12.2024		
	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	149 456	183 723	86,56	120 583	161 162	90,31
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	46	36	0,02	46	55	0,03
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	2 486	2 512	1,18	2 486	2 511	1,41
Instrumenty pochodne	0	13 050	6,15	0	83	0,03
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 754	4 631	2,18	4 170	4 256	2,38
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	156 742	203 952	96,09	127 285	168 067	94,16

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.

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
3i Group PLC (GB00B1YW4409)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	512	Wielka Brytania	26	105	0,05
3M Co (US88579Y1010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	199	220	0,10
ABB Ltd (CH0012221716)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	1 150	Szwajcaria	198	247	0,12
ABBOTT LABORATOR (US0028241000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 310	Stany Zjednoczone	526	644	0,30
AbbVie Inc (US00287Y1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 190	Stany Zjednoczone	697	799	0,38
Accelleron Industries AG (CH1169360919)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	35	Szwajcaria	4	9	0,00
Accenture PLC (IE00B4BNMY34)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	390	Irlandia	463	422	0,20
adidas AG (DE000A1EWWW0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	110	Niemcy	125	92	0,04
Adobe Systems Inc (US00724F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	340	Stany Zjednoczone	530	476	0,23
Advanced Micro Devices Inc (US0079031078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 200	Stany Zjednoczone	442	616	0,29
Advantest Corp (JP3122400009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	600	Japonia	97	160	0,08
Adyen NV (NL0012969182)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	25	Holandia	182	165	0,08
Aena SME SA (ES0105046017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	1 300	Hiszpania	114	125	0,06
Aeon Co Ltd (JP3388200002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	500	Japonia	45	56	0,03
AerCap Holdings NV (NL0000687663)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Irlandia	98	106	0,05
Aflac Inc (US0010551028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	49	114	0,05

Agilent Technologies Inc (US00846U1016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	136	Stany Zjednoczone	34	58	0,03
Agnico Eagle Mines Ltd (CA0084741085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	466	Kanada	104	200	0,09
Air Liquide SA (FR0000120073)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	430	Francja	233	319	0,15
Air Products & Chemicals Inc. (US0091581068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	187	153	0,07
Airbnb Inc (US0090661010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	310	Stany Zjednoczone	181	148	0,07
Airbus SE (NL0000235190)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	400	Holandia	222	301	0,14
Ajinomoto Co Inc (JP3119600009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 300	Japonia	104	128	0,06
Akamai Technologies Inc (US00971T1016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	50	Stany Zjednoczone	21	14	0,01
Alcon Inc (CH0432492467)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	400	Szwajcaria	106	127	0,06
Align Technology Inc (US0162551016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	40	Stany Zjednoczone	93	27	0,01
Alimentation Couche-Tard Inc (CA01626P1484)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	700	Kanada	117	125	0,06
Alleima AB (SE0017615644)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	140	Szwecja	1	4	0,00
Allianz SE (DE0008404005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	270	Niemcy	275	394	0,19
Allstate Corp/The (US0200021014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	104	124	0,06
Alnylam Pharmaceuticals Inc (US02043Q1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	108	130	0,06
Alphabet Inc (US02079K1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	3 530	Stany Zjednoczone	1 659	2 264	1,07
Alphabet Inc (US02079K3059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	4 110	Stany Zjednoczone	1 875	2 619	1,24
AltaGas Ltd (CA0213611001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	402	Kanada	24	42	0,02
Altria Group Inc (US02209S1033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	950	Stany Zjednoczone	164	201	0,10

Amadeus IT Group SA (ES0109067019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	250	Hiszpania	78	76	0,04
Amazon.com Inc (US0231351067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	6 770	Stany Zjednoczone	3 917	5 371	2,53
Amcor PLC (JE00BJ1F3079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2 500	Wielka Brytania	110	83	0,04
Amentum Holdings Inc (US0239391016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	53	Stany Zjednoczone	3	5	0,00
Ameren Corp (US0236081024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	114	104	0,05
American Electric Power Co Inc (US0255371017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	102	94	0,05
American Express Co (US0258161092)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	390	Stany Zjednoczone	282	450	0,21
American International Group I (US0268747849)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	450	Stany Zjednoczone	113	139	0,07
American Water Works Co Inc (US0304201033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	44	60	0,03
AmerisourceBergen Corp (US03073E1055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	105	119	0,06
AMETEK Inc (US0311001004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	102	111	0,05
AMGEN (US0311621009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	340	Stany Zjednoczone	328	343	0,16
Amphenol Corp (US0320951017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	950	Stany Zjednoczone	219	339	0,16
Amrize Ltd (CH1430134226)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	300	Stany Zjednoczone	21	54	0,03
Analog Devices Inc (US0326541051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	370	Stany Zjednoczone	278	318	0,15
Anglo American PLC (GB00BTK05J60)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	528	Wielka Brytania	52	56	0,03
Anheuser-Busch InBev SA/NV (BE0974293251)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Brussels	540	Belgia	129	133	0,06
ANSYS Inc (US03662Q1058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	70	Stany Zjednoczone	73	89	0,04
Aon PLC (IE00BLP1HW54)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	105	Wielka Brytania	136	135	0,06

Apollo Global Management Inc (US03769M1062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	210	Stany Zjednoczone	93	108	0,05
Apple Inc (US0378331005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	10 580	Stany Zjednoczone	6 144	7 850	3,70
APPLIED MATERIALS (US0382221051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	520	Stany Zjednoczone	172	344	0,16
AppLovin Corp (US03831W1080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	120	Stany Zjednoczone	76	152	0,07
Aptiv Holdings Ltd (JE00BDN8H13)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Irlandia	94	74	0,03
Arch Capital Group Ltd (BMG0450A1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	260	Stany Zjednoczone	101	86	0,04
Archer-Daniels-Midland Co (US0394831020)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	600	Stany Zjednoczone	115	115	0,05
Ares Management Corp (US03990B1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	96	94	0,04
Argenx SE (NL0010832176)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Brussels	60	Holandia	133	120	0,06
Arista Networks Inc (US0404132054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	820	Stany Zjednoczone	235	303	0,14
Aristocrat Leisure Ltd (AU000000ALL7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	700	Australia	54	108	0,05
Arthur J Gallagher & Co (US3635761097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	140	174	0,08
Asahi Group Holdings Ltd (JP3116000005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 000	Japonia	103	97	0,05
Asahi Kasei Corp (JP3111200006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 368	Japonia	55	35	0,02
Ashtead Group PLC (GB0000536739)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	520	Wielka Brytania	154	120	0,06
ASM International NV (NL0000334118)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	35	Holandia	109	81	0,04
ASML Holding NV (NL0010273215)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	285	Holandia	589	819	0,39
Assa Abloy AB (SE0007100581)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	800	Szwecja	57	90	0,04
Assicurazioni Generali SpA (IT0000062072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	969	Włochy	63	124	0,06

Astellas Pharma Inc (JP3942400007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 000	Japonia	64	36	0,02
ASTRAZENECA PLC (GB0009895292)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	950	Wielka Brytania	447	476	0,22
Atlas Copco AB (SE0017486889)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	2 300	Szwecja	125	134	0,06
Atlas Copco AB (SE0017486897)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 400	Szwecja	82	72	0,03
Atlassian Corp (US0494681010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	130	Australia	79	95	0,05
Atmos Energy Corp (US0495601058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	17	28	0,01
AT&T Inc (US00206R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	4 800	Stany Zjednoczone	402	502	0,24
Australia & New Zealand Bankin (AU000000ANZ3)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	2 360	Australia	179	163	0,08
Autodesk Inc (US0527691069)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	130	Stany Zjednoczone	108	146	0,07
Automatic Data Processing Inc (US0530151036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	320	Stany Zjednoczone	290	357	0,17
AutoZone Inc (US0533321024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	11	Stany Zjednoczone	90	148	0,07
Avery Dennison Corp (US0536111091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	81	63	0,03
Aviva PLC (GB00BPQY8M80)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	3 800	Wielka Brytania	102	117	0,06
AXA SA (FR0000120628)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 500	Francja	176	265	0,12
Axon Enterprise Inc (US05464C1018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	70	Stany Zjednoczone	124	210	0,10
BAE Systems PLC (GB0002634946)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2 407	Wielka Brytania	76	225	0,11
Baker Hughes a GE Co (US05722G1004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	700	Stany Zjednoczone	112	97	0,05
Ball Corp (US0584981064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	35	41	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentari (ES0113211835)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	5 000	Hiszpania	164	277	0,13

Bandai Namco Holdings Inc (JP3778630008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	800	Japonia	105	104	0,05
Bank of America Corp (US0605051046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	4 950	Stany Zjednoczone	649	847	0,40
Bank of Montreal (CA0636711016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	600	Kanada	218	239	0,11
Bank of New York Mellon Corp/T (US0640581007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	550	Stany Zjednoczone	151	181	0,09
Bank of Nova Scotia/The (CA0641491075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	887	Kanada	151	177	0,08
Barclays PLC (GB0031348658)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	10 000	Wielka Brytania	95	167	0,08
Barratt Redrow PLC (GB0000811801)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2 000	Wielka Brytania	81	45	0,02
Barrick Mining Corp (CA06849F1080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	700	Kanada	51	52	0,02
BASF SE (DE000BASF111)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	440	Niemcy	98	78	0,04
BAYER AG (DE000BAY0017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	320	Niemcy	113	35	0,02
Bayerische Motoren Werke AG (DE0005190003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	121	Niemcy	39	39	0,02
Becton Dickinson and Co (US0758871091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	236	156	0,07
Berkshire Hathaway Inc (US0846707026)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	930	Stany Zjednoczone	1 258	1 634	0,77
Best Buy Co Inc (US0865161014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	66	49	0,02
BHP Billiton Ltd (AU000000BHP4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	3 671	Australia	319	319	0,15
BIOGEN IDEC (US09062X1037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Stany Zjednoczone	105	36	0,02
BioMerieux (FR0013280286)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	100	Francja	31	50	0,02
Blackrock Inc (US09290D1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	93	Stany Zjednoczone	237	353	0,17
Blackstone Group Inc/The (US09260D1072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	610	Stany Zjednoczone	235	330	0,16

Block Inc (US8522341036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	450	Stany Zjednoczone	243	111	0,05
BNP PARIBAS (FR0000131104)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	800	Francja	211	259	0,12
BOEING CO (US0970231058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	450	Stany Zjednoczone	365	341	0,16
Boliden AB (SE0020050417)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	400	Szwecja	39	45	0,02
Booking Holdings Inc (US09857L1089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	23	Stany Zjednoczone	270	482	0,23
BOSTON SCIENTIFIC CORP (US1011371077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 110	Stany Zjednoczone	287	431	0,20
BP PLC (GB0007980591)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	10 304	Wielka Brytania	231	187	0,09
Brambles Ltd (AU000000BXB1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	1 600	Australia	78	89	0,04
Bridgestone Corp (JP3830800003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	650	Japonia	102	96	0,05
BRISTOL MYERS (US1101221083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 700	Stany Zjednoczone	309	285	0,13
British American Tobacco PLC (GB0002875804)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 100	Wielka Brytania	186	189	0,09
Broadcom Inc (US11135F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	3 200	Stany Zjednoczone	1 451	3 190	1,50
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	61	62	0,03
Brookfield Asset Management Lt (CA1130041058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	76	Kanada	7	15	0,01
Brookfield Corp (CA11271J1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	800	Kanada	111	178	0,08
Brown & Brown Inc (US1152361010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	100	96	0,05
Builders FirstSource Inc (US12008R1077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	103	59	0,03
Cadence Design Systems Inc (US1273871087)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	210	Stany Zjednoczone	137	234	0,11
CaixaBank SA (ES0140609019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	4 000	Hiszpania	102	125	0,06

Canadian Imperial Bank of Comm (CA1360691010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	460	Kanada	94	118	0,06
Canadian National Railway Co (CA1363751027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	500	Kanada	212	188	0,09
Canadian Natural Resources Ltd (CA1363851017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	1 740	Kanada	152	197	0,09
Canadian Pacific Kansas City L (CA13646K1084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	740	Kanada	233	212	0,10
Canal+ SADIR (FR001400T0D6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	300	Francja	9	3	0,00
Canon Inc (JP3242800005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	700	Japonia	87	74	0,03
Capgemini SE (FR0000125338)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	110	Francja	104	68	0,03
Capital One Financial Corp (US14040H1059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	474	Stany Zjednoczone	239	365	0,17
Cardinal Health Inc (US14149Y1082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	80	121	0,06
Carlisle Cos Inc (US1423391002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	60	Stany Zjednoczone	111	81	0,04
Carnival Corp (PA1436583006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 100	Stany Zjednoczone	106	112	0,05
Carrier Global Corp (US14448C1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	409	Stany Zjednoczone	0	108	0,05
Carvana Co (US1468691027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	85	Stany Zjednoczone	87	104	0,05
Caterpillar Inc (US1491231015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	312	449	0,21
Cboe Global Markets Inc (US12503M1080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	BATS Z Exchange	120	Stany Zjednoczone	100	101	0,05
CBRE Group Inc (US12504L1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	117	152	0,07
CDW Corp/DE (US12514G1085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	42	Stany Zjednoczone	14	27	0,01
Cellnex Telecom SA (ES0105066007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	700	Hiszpania	106	98	0,05
Cenovus Energy Inc (CA15135U1093)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	1 729	Kanada	115	85	0,04

Centene Corp (US15135B1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	270	Stany Zjednoczone	104	53	0,03
CenterPoint Energy Inc (US15189T1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	750	Stany Zjednoczone	101	100	0,05
Central Japan Railway Co (JP3566800003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	370	Japonia	53	30	0,01
CF Industries Holdings Inc (US1252691001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	107	106	0,05
CGI Inc. (CA12532H1047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	240	Kanada	110	91	0,04
Charles Schwab Corp/The (US8085131055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 300	Stany Zjednoczone	321	429	0,20
Charter Communications Inc (US16119P1084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	59	Stany Zjednoczone	76	87	0,04
Check Point Software Technolog (IL0010824113)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Izrael	86	160	0,08
Cheniere Energy Inc (US16411R2085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	106	123	0,06
Chesapeake Energy Corp (US1651677353)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	105	106	0,05
Chevron Corp (US1667641005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 100	Stany Zjednoczone	523	570	0,27
Chipotle Mexican Grill Inc (US1696561059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 200	Stany Zjednoczone	221	244	0,12
Chocoladefabriken Lindt & Spru (CH0010570767)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	2	Szwajcaria	102	121	0,06
Chubb Ltd (CH0044328745)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Szwajcaria	194	262	0,12
Chubu Electric Power Co Inc (JP3526600006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	600	Japonia	35	27	0,01
Chugai Pharmaceutical Co Ltd (JP3519400000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	750	Japonia	139	142	0,07
Church & Dwight Co Inc (US1713401024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	106	87	0,04
Cie de Saint-Gobain (FR0000125007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	380	Francja	105	161	0,08
Cie Financiere Richemont SA (CH0210483332)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	310	Francja	134	210	0,10

Cie Generale des Etablissement (FR001400AJ45)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	190	Francja	28	25	0,01
CIGNA CORPORATION ORDSHR (US1255231003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	160	179	0,08
Cincinnati Financial Corp (US1720621010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	110	108	0,05
Cintas Corp (US1729081059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	142	201	0,10
Cisco Systems Inc (US17275R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	2 880	Stany Zjednoczone	576	723	0,34
Citigroup Inc (US1729674242)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 200	Stany Zjednoczone	279	369	0,17
Citizens Financial Group Inc (US1746101054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	630	Stany Zjednoczone	101	102	0,05
Clorox Co/The (US1890541097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	82	52	0,03
Cloudflare Inc (US18915M1071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	61	120	0,06
CME Group Inc (US12572Q1058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	301	Stany Zjednoczone	258	300	0,14
CMS Energy Corp (US1258961002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	370	Stany Zjednoczone	103	93	0,04
Coca-Cola Co/The (US1912161007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2 840	Stany Zjednoczone	633	727	0,34
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	240	Wielka Brytania	78	80	0,04
Cochlear Ltd (AU000000COH5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	75	Australia	57	53	0,02
Cognizant Technology Solutions (US1924461023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	60	71	0,03
Coinbase Global Inc (US19260Q1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	101	139	0,07
Coles Group Ltd (AU00000030678)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	1 500	Australia	57	74	0,03
Colgate-Palmolive Co (US1941621039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	157	164	0,08
Comcast Corp (US20030N1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	2 500	Stany Zjednoczone	371	323	0,15

Commerzbank AG (DE000CBK1001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	1 100	Niemcy	86	125	0,06
Commonwealth Bank of Australia (AU000000CBA7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	1 116	Australia	333	487	0,23
Compass Group PLC (GB00BD6K4575)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 000	Wielka Brytania	105	122	0,06
ConocoPhillips (US20825C1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	800	Stany Zjednoczone	247	260	0,12
Consolidated Edison Inc (US2091151041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	64	73	0,03
Constellation Brands Inc (US21036P1084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	81	Stany Zjednoczone	53	48	0,02
Constellation Energy Corp (US21037T1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	265	Stany Zjednoczone	167	309	0,15
Constellation Software Inc/Can (CA21037X1006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	13	Kanada	128	172	0,08
Copart Inc (US2172041061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	620	Stany Zjednoczone	102	110	0,05
Corning Inc (US2193501051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	82	95	0,05
Corpay Inc (US2199481068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	106	84	0,04
Corteva Inc (US22052L1044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	463	Stany Zjednoczone	86	125	0,06
CoStar Group Inc (US22160N1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	54	58	0,03
Costco Wholesale Corp (US22160K1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	300	Stany Zjednoczone	708	1 074	0,51
Credit Agricole SA (FR0000045072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 500	Francja	102	102	0,05
CRH PLC (IE0001827041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	365	Irlandia	49	121	0,06
CrowdStrike Holdings Inc (US22788C1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	190	Stany Zjednoczone	193	350	0,17
CSL Ltd (AU000000CSL8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	340	Australia	253	192	0,09
CSX Corp (US1264081035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 300	Stany Zjednoczone	148	153	0,07

Cummins Inc (US2310211063)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	48	107	0,05
CVS Health Corp (US1266501006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 093	Stany Zjednoczone	277	273	0,13
Dai-ichi Life Holdings Inc (JP3476480003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 800	Japonia	37	77	0,04
Daiichi Sankyo Co Ltd (JP3475350009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 500	Japonia	199	127	0,06
Daikin Industries Ltd (JP3481800005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	300	Japonia	182	128	0,06
Daimler AG (DE0007100000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	447	Niemcy	126	94	0,04
Daimler Truck Holding AG (DE000DTR0CK8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	233	Niemcy	22	40	0,02
Daiwa House Industry Co Ltd (JP3505000004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	400	Japonia	43	50	0,02
Danaher Corp (US2358511028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	440	Stany Zjednoczone	356	314	0,15
Danone SA (FR0000120644)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	350	Francja	82	103	0,05
Danske Bank A/S (DK0010274414)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	500	Dania	40	73	0,03
Darden Restaurants Inc (US2371941053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	115	Stany Zjednoczone	87	91	0,04
Dassault Systemes SE (FR0014003TT8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	250	Francja	29	33	0,02
Datadog Inc (US23804L1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	103	97	0,05
Deckers Outdoor Corp (US2435371073)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	102	45	0,02
DEERE & CO (US2441991054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	237	331	0,16
Dell Technologies Inc (US24703L2025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	210	Stany Zjednoczone	103	93	0,04
Delta Air Lines Inc (US2473617023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	32	27	0,01
Denso Corp (JP3551500006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 800	Japonia	99	88	0,04

Dentsu Inc (JP3551520004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	400	Japonia	65	32	0,02
Deutsche Bank AG (DE0005140008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	1 900	Niemcy	101	203	0,10
Deutsche Boerse AG (DE0005810055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	100	Niemcy	83	117	0,06
Deutsche Post AG (DE0005552004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	650	Niemcy	110	108	0,05
Deutsche Telekom AG (DE0005557508)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	2 500	Niemcy	242	328	0,15
Devon Energy Corp (US25179M1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Stany Zjednoczone	112	40	0,02
DexCom Inc (US2521311074)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	51	63	0,03
Diageo PLC (GB0002374006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 900	Wielka Brytania	290	172	0,08
Diamondback Energy Inc (US25278X1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	130	Stany Zjednoczone	107	65	0,03
Disco Corp (JP3548600000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	65	Japonia	101	70	0,03
Discovery Inc (US9344231041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	665	Stany Zjednoczone	67	28	0,01
DNB Bank ASA (NO0010161896)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Stock Exchange	600	Norwegia	44	60	0,03
DocuSign Inc (US2561631068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	100	Stany Zjednoczone	67	28	0,01
Dollar General Corp (US2566771059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	98	70	0,03
Dollar Tree Inc (US2567461080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	160	Stany Zjednoczone	102	57	0,03
Dollarama Inc (CA25675T1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	300	Kanada	91	152	0,07
Dominion Energy Inc (US25746U1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	103	65	0,03
Domino's Pizza Inc (US25754A2015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	60	Stany Zjednoczone	109	98	0,05
DoorDash Inc (US25809K1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	240	Stany Zjednoczone	146	214	0,10

Dover Corp (US2600031080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	115	99	0,05
Dow Inc (US2605571031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	370	Stany Zjednoczone	108	35	0,02
DR Horton Inc (US23331A1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	59	93	0,04
DSM-Firmenich AG (CH1216478797)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	250	Szwajcaria	126	96	0,05
DSV A/S (DK0060079531)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	200	Dania	172	173	0,08
DTE Energy Co (US2333311072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	230	Stany Zjednoczone	117	110	0,05
Duke Energy Corp (US26441C2044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	520	Stany Zjednoczone	198	222	0,10
DuPont de Nemours Inc (US26614N1028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	163	Stany Zjednoczone	24	40	0,02
East Japan Railway Co (JP3783600004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	513	Japonia	59	40	0,02
Eaton Corp PLC (IE00B8KQN827)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	310	Irlandia	239	400	0,19
eBay Inc (US2786421030)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	198	Stany Zjednoczone	21	53	0,03
Ecolab Inc (US2788651006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	204	214	0,10
Edison International (US2810201077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	330	Stany Zjednoczone	106	62	0,03
EDP - Energias de Portugal SA (PTEDP0AM0009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Lisbon	1 600	Portugalia	21	25	0,01
EDWARDS LIFESCIENCE (US28176E1082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	107	90	0,04
Eisai Co Ltd (JP3160400002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	183	Japonia	56	19	0,01
Electronic Arts Inc (US2855121099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	170	Stany Zjednoczone	87	98	0,05
Elevance Health Inc (US0367521038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Stany Zjednoczone	256	225	0,11
ELI LILLY (US5324571083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	560	Stany Zjednoczone	1 106	1 579	0,74

Embecta Corp (US29082K1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	10	Stany Zjednoczone	1	0	0,00
EMCOR Group Inc (US29084Q1004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	116	135	0,06
Emera Inc (CA2908761018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	500	Kanada	70	82	0,04
Emerson Electric Co (US2910111044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Stany Zjednoczone	93	169	0,08
Enbridge Inc (CA29250N1050)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	1 630	Kanada	257	266	0,13
Enel SpA (IT0003128367)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	7 200	Włochy	207	246	0,12
ENEOS Holdings Inc (JP3386450005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 200	Japonia	45	39	0,02
Engie SA (FR0010208488)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 402	Francja	83	118	0,06
Eni SpA (IT0003132476)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	2 100	Włochy	112	123	0,06
Entergy Corp (US29364G1031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	440	Stany Zjednoczone	121	132	0,06
EOG Resources Inc (US26875P1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	134	130	0,06
E.ON SE (DE000ENAG999)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	1 300	Niemcy	54	86	0,04
Epiroc AB (SE0015658109)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 200	Szwecja	99	94	0,04
EQT Corp (US26884L1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	550	Stany Zjednoczone	107	116	0,06
Equifax Inc (US2944291051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	114	94	0,04
Equinor ASA (NO0010096985)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Stock Exchange	1 500	Norwegia	155	137	0,06
Equitable Holdings Inc (US29452E1010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	550	Stany Zjednoczone	108	112	0,05
ERSTE GROUP BANK (AT0000652011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	370	Austria	102	113	0,05
Essilorluxottica (FR0000121667)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	173	Francja	116	171	0,08

Essity AB (SE0009922164)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	400	Szwecja	44	40	0,02
Estee Lauder Cos Inc/The (US5184391044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	135	41	0,02
Euroapi SASU (FR0014008VX5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	16	Francja	0	0	0,00
Eversource Energy (US30040W1080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	102	74	0,03
Evolution AB (SE0012673267)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	170	Szwecja	107	49	0,02
Exelon Corp (US30161N1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	400	Stany Zjednoczone	46	63	0,03
Expedia Group Inc (US30212P3038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	50	Stany Zjednoczone	25	31	0,01
Expeditors International of Wa (US3021301094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	102	91	0,04
Experian PLC (GB00B19N1V48)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	700	Wielka Brytania	99	130	0,06
Exxon Mobil Corp (US30231G1022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	3 110	Stany Zjednoczone	1 182	1 212	0,57
Fair Isaac Corp (US3032501047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	20	Stany Zjednoczone	149	132	0,06
Fairfax Financial Holdings Ltd (CA3039011026)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	20	Kanada	114	130	0,06
FANUC Corp (JP3802400006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	500	Japonia	85	49	0,02
Fast Retailing Co Ltd (JP3802300008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	170	Japonia	162	211	0,10
Fastenal Co (US3119001044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	800	Stany Zjednoczone	71	122	0,06
FedEx Corp (US31428X1063)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	132	115	0,05
Ferguson Enterprises Inc (US31488V1070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	73	134	0,06
Ferrari NV (NL0011585146)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Włochy	116	195	0,09
Ferrovial SE (NL0015001FS8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	337	Hiszpania	33	65	0,03

Fidelity National Information (US31620M1062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Stany Zjednoczone	119	103	0,05
Fifth Third Bancorp (US3167731005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	420	Stany Zjednoczone	41	62	0,03
First Republic Bank/CA (US33616C1009)	Inny aktywny rynek	OTC US	50	Stany Zjednoczone	21	0	0,00
First Solar Inc (US3364331070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	100	Stany Zjednoczone	85	60	0,03
FirstEnergy Corp (US3379321074)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	67	58	0,03
Fiserv Inc (US3377381088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	430	Stany Zjednoczone	226	268	0,13
Flutter Entertainment PLC (IE00BWT6H894)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Irlandia	47	93	0,04
Ford Motor Co (US3453708600)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2 700	Stany Zjednoczone	120	106	0,05
FORTESCUE LTD (AU000000FMG4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	1 414	Australia	52	51	0,02
Fortinet Inc (US34959E1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	400	Stany Zjednoczone	111	153	0,07
Fortis Inc (CA3495531079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	272	Kanada	36	47	0,02
Fortive Corp (US34959J1088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	48	38	0,02
FORVIA (FR0000121147)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	30	Francja	5	1	0,00
Franco-Nevada Corp (CA3518581051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	200	Kanada	111	118	0,06
Freeport-McMoRan Inc (US35671D8570)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 100	Stany Zjednoczone	137	172	0,08
Fresenius SE & Co KGaA (DE0005785604)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	270	Niemcy	77	49	0,02
FUJIFILM Holdings Corp (JP3814000000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	750	Japonia	50	59	0,03
Fujitsu Ltd (JP3818000006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 200	Japonia	96	106	0,05
Galp Energia SGPS SA (PTGAL0AM0009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Lisbon	300	Portugalia	18	20	0,01

Garmin Ltd (CH0114405324)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	33	38	0,02
Gartner Inc (US3666511072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	85	Stany Zjednoczone	122	124	0,06
GE HealthCare Technologies Inc (US36266G1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	400	Stany Zjednoczone	123	107	0,05
GE Vernova Inc (US36828A1016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	210	Stany Zjednoczone	147	402	0,19
Geberit AG (CH0030170408)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	35	Szwajcaria	88	99	0,05
General Dynamics Corp (US3695501086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	210	Stany Zjednoczone	226	221	0,10
General Electric Co (US3696043013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	800	Stany Zjednoczone	362	745	0,35
General Mills Inc (US3703341046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	620	Stany Zjednoczone	150	116	0,06
General Motors Co (US37045V1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	800	Stany Zjednoczone	148	142	0,07
Genmab A/S (DK0010272202)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	40	Dania	47	30	0,01
Genuine Parts Co (US3724601055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	49	53	0,03
GILEAD SCI (US3755581036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	970	Stany Zjednoczone	315	389	0,18
Givaudan SA (CH0010645932)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	7	Szwajcaria	103	122	0,06
Glencore PLC (JE00B4T3BW64)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	6 000	Szwajcaria	123	84	0,04
Global Payments Inc (US37940X1028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Stany Zjednoczone	130	46	0,02
GoDaddy Inc (US3802371076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	93	72	0,03
Goldman Sachs Group Inc/The (US38141G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Wielka Brytania	354	563	0,27
Graco Inc (US3841091040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	81	68	0,03
GRAIL Inc (US3847471014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	18	Stany Zjednoczone	3	3	0,00

Grifols S.A. (ES0171996087)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	300	Hiszpania	35	13	0,01
GSK PLC (GB00BN7SWP63)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	3 300	Wielka Brytania	248	227	0,11
Haleon PLC (GB00BMX86B70)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	7 127	Wielka Brytania	129	132	0,06
Halliburton Co (US4062161017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	32	15	0,01
Halma PLC (GB0004052071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	500	Wielka Brytania	56	79	0,04
Hankyu Hanshin Holdings Inc (JP3774200004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	275	Japonia	41	27	0,01
Hannover Rueck SE (DE0008402215)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	85	Niemcy	102	96	0,05
Hartford Financial Services Gr (US4165151048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	80	92	0,04
Havas BV (NL0015002AH0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	300	Holandia	6	2	0,00
HCA Healthcare Inc (US40412C1018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	91	139	0,07
HeidelbergCement AG (DE0006047004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	150	Niemcy	102	127	0,06
Heineken NV (NL0000009165)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	200	Holandia	91	63	0,03
HelloFresh SE (DE000A161408)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	280	Niemcy	120	9	0,00
Henkel AG & Co KGaA (DE0006048432)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	150	Niemcy	63	42	0,02
Hennes & Mauritz AB (SE0000106270)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	800	Szwecja	54	40	0,02
Hermes International (FR0000052292)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	26	Francja	224	254	0,12
Hershey Co/The (US4278661081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	48	48	0,02
Hess Corp (US42809H1077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Stany Zjednoczone	106	80	0,04
Hewlett Packard Enterprise Co (US42824C1099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	29	37	0,02

Hexagon AB (SE0015961909)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	700	Szwecja	24	25	0,01
Hilton Worldwide Holdings Inc (US43300A2033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	81	164	0,08
Hitachi Ltd (JP3788600009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 800	Japonia	105	295	0,14
Home Depot Inc/The (US4370761029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	730	Stany Zjednoczone	866	968	0,46
Honda Motor Co Ltd (JP3854600008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 400	Japonia	88	84	0,04
Honeywell International Inc (US4385161066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	500	Stany Zjednoczone	352	421	0,20
Howmet Aerospace Inc (US4432011082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	93	168	0,08
Hoya Corp (JP3837800006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	220	Japonia	100	95	0,04
HP Inc (US40434L1052)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	750	Stany Zjednoczone	104	66	0,03
HSBC Holdings PLC (GB0005405286)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	12 500	Wielka Brytania	366	546	0,26
Hubbell Inc (US4435106079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	90	74	0,03
HubSpot Inc (US4435731009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	119	81	0,04
Humana Inc (US4448591028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	60	Stany Zjednoczone	100	53	0,03
Huntington Bancshares Inc/OH (US4461501045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 300	Stany Zjednoczone	86	79	0,04
Iberdrola SA (ES0144580Y14)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	3 875	Hiszpania	127	268	0,13
IDEXX Laboratories Inc (US45168D1046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	40	Stany Zjednoczone	75	78	0,04
Illinois Tool Works Inc (US4523081093)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	230	Stany Zjednoczone	232	206	0,10
ILLUMINA INC (US4523271090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	101	38	0,02
Imperial Brands PLC (GB0004544929)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	800	Wielka Brytania	115	114	0,05

Industria de Diseno Textil SA (ES0148396007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	600	Hiszpania	64	112	0,05
Industrivarden AB (SE0000190126)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	16	Szwecja	2	2	0,00
INFINEOH TECHNOLOGIES (DE0006231004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	1 200	Niemcy	193	184	0,09
Informa PLC (GB00BMJ6DW54)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2 000	Wielka Brytania	87	80	0,04
ING Groep NV (NL0011821202)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	2 000	Holandia	91	158	0,07
Ingersoll Rand Inc (US45687V1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	410	Irlandia	172	123	0,06
Inpex Corp (JP3294460005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 400	Japonia	80	71	0,03
Insulet Corp (US45784P1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Stany Zjednoczone	86	91	0,04
Intact Financial Corp (CA45823T1066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	180	Kanada	129	151	0,07
Intel Corp (US4581401001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	2 700	Stany Zjednoczone	443	219	0,10
Interactive Brokers Group Inc (US45841N1072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	640	Stany Zjednoczone	102	128	0,06
Intercontinental Exchange Inc (US45866F1049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	460	Stany Zjednoczone	236	305	0,14
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	62	Wielka Brytania	15	26	0,01
International Business Machine (US4592001014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	680	Stany Zjednoczone	462	725	0,34
International Flavors & Fragra (US4595061015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	84	59	0,03
International Paper Co (US4601461035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	493	Stany Zjednoczone	105	83	0,04
Intesa Sanpaolo SpA (IT0000072618)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	10 000	Włochy	85	207	0,10
Intuit Inc (US4612021034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	205	Stany Zjednoczone	391	584	0,29
Intuitive Surgical Inc (US46120E6023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	240	Stany Zjednoczone	318	472	0,22

Investor AB (SE0015811963)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 450	Szwecja	131	155	0,07
IQVIA Holdings Inc (US46266C1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	86	63	0,03
ITOCHU Corp (JP3143600009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	750	Japonia	105	142	0,07
Jabil Inc (US4663131039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	130	Stany Zjednoczone	102	103	0,05
Jacobs Solutions Inc. (US46982L1089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	12	24	0,01
Japan Exchange Group Inc (JP3183200009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	900	Japonia	38	33	0,02
Japan Tobacco Inc (JP3726800000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	741	Japonia	70	79	0,04
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Irlandia	105	134	0,06
JOHNSON&JOHNSON (US4781601046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 690	Stany Zjednoczone	1 019	934	0,44
JPMorgan Chase & Co (US46625H1005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2 020	Stany Zjednoczone	1 375	2 118	1,00
Kao Corp (JP3205800000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	650	Japonia	110	105	0,05
KBC Group NV (BE0003565737)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Brussels	200	Belgia	55	74	0,03
KDDI Corp (JP3496400007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 540	Japonia	103	96	0,05
Kellogg Co (US4878361082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	130	115	0,05
Kenvue Inc (US49177J1025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 200	Stany Zjednoczone	91	91	0,04
Kering SA (FR0000121485)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	35	Francja	91	27	0,01
Kerry Group PLC (IE0004906560)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Irish Stock Exchange	60	Irlandia	31	24	0,01
Keurig Dr Pepper Inc (US49271V1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 000	Stany Zjednoczone	142	120	0,06
KeyCorp (US4932671088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	900	Stany Zjednoczone	96	57	0,03

Keyence Corp (JP3236200006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	120	Japonia	224	174	0,08
Keysight Technologies Inc (US49338L1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	16	30	0,01
Kikkoman Corp (JP3240400006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 000	Japonia	45	34	0,02
Kimberly-Clark Corp (US4943681035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	190	Stany Zjednoczone	113	89	0,04
Kinder Morgan Inc/DE (US49456B1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 550	Stany Zjednoczone	146	165	0,08
Kintetsu Group Holdings Co Ltd (JP3260800002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	200	Japonia	41	14	0,01
Kirin Holdings Co Ltd (JP3258000003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	500	Japonia	40	25	0,01
KKR & Co Inc (US48251W1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Stany Zjednoczone	118	168	0,08
KLA Corp (US4824801009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	90	Stany Zjednoczone	118	292	0,14
Komatsu Ltd (JP3304200003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	600	Japonia	48	71	0,03
Kone OYJ (FI0009013403)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	500	Finlandia	114	119	0,06
Koninklijke Ahold Delhaize NV (NL0011794037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	500	Holandia	49	75	0,03
Koninklijke Philips NV (NL0000009538)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	459	Holandia	63	40	0,02
Kraft Heinz Co/The (US5007541064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	500	Stany Zjednoczone	79	47	0,02
Kroger Co/The (US5010441013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	106	130	0,06
Kubota Corp (JP3266400005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	750	Japonia	42	31	0,01
Kuehne + Nagel International A (CH0025238863)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	110	Szwajcaria	112	86	0,04
Kyocera Corp (JP3249600002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	800	Japonia	47	35	0,02
L3Harris Technologies Inc (US5024311095)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	90	91	0,04

Labcorp Holdings Inc (US5049221055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	93	95	0,04
LafargeHolcim Ltd (CH0012214059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	300	Szwajcaria	28	80	0,04
Lam Research Corp (US5128073062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	900	Stany Zjednoczone	192	317	0,15
Legal & General Group PLC (GB0005603997)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	5 000	Wielka Brytania	79	63	0,03
Legrand SA (FR0010307819)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	200	Francja	87	96	0,04
Leidos Holdings Inc (US5253271028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	100	97	0,05
Lennar Corp (US5260571048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	84	68	0,03
Lennox International Inc (US5261071071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	100	83	0,04
Leonardo SpA (IT0003856405)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	540	Włochy	101	109	0,05
Liberty Media Corp-Liberty For (US5312297550)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	100	94	0,04
Linde PLC (IE000S9YS762)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	370	Stany Zjednoczone	552	628	0,31
Live Nation Entertainment Inc (US5380341090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	111	109	0,05
Lloyds Banking Group PLC (GB0008706128)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	31 622	Wielka Brytania	85	120	0,06
Loblaw Cos Ltd (CA5394811015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	170	Kanada	101	101	0,05
Lockheed Martin Corporation (US5398301094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	278	285	0,13
Logitech International SA (CH0025751329)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	220	Szwajcaria	87	71	0,03
London Stock Exchange Group PL (GB00B0SWJX34)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	350	Wielka Brytania	175	185	0,09
Lonza Group AG (CH0013841017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	70	Szwajcaria	138	179	0,08
L'Oreal SA (FR0000120321)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	140	Francja	226	216	0,10

Louis Hachette Group (FR001400TL40)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	300	Francja	5	2	0,00
Lowe's Cos Inc (US5486611073)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	345	Stany Zjednoczone	239	277	0,13
LPL Financial Holdings Inc (US50212V1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	65	Stany Zjednoczone	87	88	0,04
Lululemon Athletica Inc (US5500211090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	60	Kanada	100	52	0,02
Lumen Technologies Inc (US5502411037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	600	Stany Zjednoczone	40	10	0,00
Lumine Group Inc (CA55027C1068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	TSX Venture Exchange	45	Kanada	0	6	0,00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitt (FR0000121014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	180	Francja	403	339	0,16
LY Corporation (JP3933800009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 500	Japonia	43	33	0,02
LyondellBasell Industries NV (NL0009434992)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Holandia	81	42	0,02
M3 Inc (JP3435750009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	300	Japonia	43	15	0,01
Macquarie Group Ltd (AU000000MQG1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	300	Australia	154	162	0,08
Magna International Inc (CA5592224011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	250	Kanada	45	35	0,02
Mandatum Holding Oy (FI4000552526)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	300	Finlandia	5	7	0,00
Manulife Financial Corp (CA56501R1064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	1 543	Kanada	153	178	0,08
Marathon Petroleum Corp (US56585A1025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	103	120	0,06
Markel Corp (US5705351048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	15	Stany Zjednoczone	110	108	0,05
Marriott International Inc/MD (US5719032022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	160	Stany Zjednoczone	118	158	0,07
Marsh & McLennan Cos Inc (US5717481023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	410	Stany Zjednoczone	261	324	0,15
Martin Marietta Materials Inc (US5732841060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	84	79	0,04

Marubeni Corp (JP3877600001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 600	Japonia	101	117	0,05
Marvell Technology Inc (US5738741041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	550	Stany Zjednoczone	105	154	0,07
Masco Corp (US5745991068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	280	Stany Zjednoczone	83	65	0,03
Mastercard Inc (US57636Q1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	565	Stany Zjednoczone	936	1 148	0,54
McCormick & Co Inc/MD (US5797802064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	270	Stany Zjednoczone	99	74	0,03
McDonald's Corp (US5801351017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	470	Stany Zjednoczone	415	497	0,24
McKesson Corp (US58155Q1031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	178	265	0,12
Medtronic PLC (IE00BTN1Y115)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	870	Stany Zjednoczone	315	274	0,13
MEIJI Holdings Co Ltd (JP3918000005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	126	Japonia	19	10	0,00
MercadoLibre Inc (US58733R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	30	Stany Zjednoczone	134	284	0,13
Merck & Co Inc (US58933Y1055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 860	Stany Zjednoczone	642	532	0,25
Merck KGaA (DE0006599905)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	100	Niemcy	42	47	0,02
Meta Platforms Inc (US30303M1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 530	Stany Zjednoczone	2 163	4 084	1,93
MetLife Inc (US59156R1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	420	Stany Zjednoczone	104	122	0,06
Metro Inc/CN (CA59162N1096)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	140	Kanada	33	40	0,02
Mettler-Toledo International I (US5926881054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	17	Stany Zjednoczone	97	72	0,03
Microchip Technology Inc (US5950171042)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	350	Stany Zjednoczone	115	89	0,04
Micron Technology Inc (US5951121038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	870	Stany Zjednoczone	233	388	0,18
Microsoft Corp (US5949181045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	4 970	Stany Zjednoczone	5 585	8 940	4,21

MicroStrategy Inc (US5949724083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	211	292	0,14
Millrose Properties Inc (US6011371027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	85	Stany Zjednoczone	3	9	0,00
Mitsubishi Corp (JP3898400001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 200	Japonia	156	159	0,07
Mitsubishi Electric Corp (JP3902400005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 200	Japonia	59	94	0,04
Mitsubishi Estate Co Ltd (JP3899600005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	700	Japonia	42	48	0,02
Mitsubishi Heavy Industries Lt (JP3900000005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 000	Japonia	99	181	0,09
Mitsubishi UFJ Financial Group (JP3902900004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	9 000	Japonia	287	448	0,21
Mitsui & Co Ltd (JP3893600001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 700	Japonia	109	126	0,06
Mitsui Fudosan Co Ltd (JP3893200000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	3 200	Japonia	114	112	0,05
Mizuho Financial Group Inc (JP3885780001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 400	Japonia	111	140	0,07
Moderna Inc (US60770K1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	105	Stany Zjednoczone	72	10	0,00
Molina Healthcare Inc (US60855R1005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	99	86	0,04
Mondelez International Inc (US6092071058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	720	Stany Zjednoczone	175	176	0,08
Monolithic Power Systems Inc (US6098391054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	30	Stany Zjednoczone	101	79	0,04
Monster Beverage Corp (US61174X1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	480	Stany Zjednoczone	107	109	0,05
Moody's Corp (US6153691059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	215	254	0,12
Morgan Stanley (US6174464486)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	875	Wielka Brytania	320	446	0,21
Motorola Solutions Inc (US6200763075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	109	137	0,06
MS&AD Insurance Group Holdings (JP3890310000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 200	Japonia	46	97	0,05

MSCI Inc (US55354G1004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	65	Stany Zjednoczone	141	136	0,06
M&T Bank Corp (US55261F1049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	92	84	0,04
MTU Aero Engines AG (DE000A0D9PT0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	50	Niemcy	44	80	0,04
Murata Manufacturing Co Ltd (JP3914400001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	750	Japonia	74	41	0,02
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft (DE0008430026)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	70	Niemcy	57	164	0,08
Nasdaq Inc (US6311031081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	59	65	0,03
Natera Inc (US6323071042)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	170	Stany Zjednoczone	92	104	0,05
National Australia Bank Ltd (AU000000NAB4)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	2 000	Australia	169	186	0,09
National Bank of Canada (CA6330671034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	150	Kanada	46	56	0,03
National Grid PLC (GB00BDR05C01)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	3 674	Wielka Brytania	164	193	0,09
NatWest Group PLC (GB00BM8PJY71)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	7 500	Wielka Brytania	140	190	0,09
NEC Corp (JP3733000008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 250	Japonia	48	132	0,06
Neste Oyj (FI0009013296)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	320	Finlandia	86	16	0,01
Nestle SA (CH0038863350)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	1 870	Szwajcaria	703	668	0,31
NetApp Inc (US64110D1046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	102	77	0,04
Netflix Inc (US64110L1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	310	Stany Zjednoczone	730	1 501	0,71
Newmont Mining Corp (US6516391066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 000	Stany Zjednoczone	169	211	0,10
Next PLC (GB0032089863)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	160	Wielka Brytania	79	99	0,05
NextEra Energy Inc (US65339F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 330	Stany Zjednoczone	306	334	0,16

Nidec Corp (JP3734800000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	340	Japonia	76	24	0,01
NIKE Inc (US6541061031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	580	Stany Zjednoczone	232	149	0,07
Nintendo Co Ltd (JP3756600007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	770	Japonia	190	268	0,13
Nippon Paint Holdings Co Ltd (JP3749400002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 000	Japonia	54	29	0,01
Nippon Steel Corp (JP3381000003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 300	Japonia	105	89	0,04
Nippon Telegraph & Telephone C (JP3735400008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	35 000	Japonia	135	135	0,06
Nissan Motor Co Ltd (JP3672400003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 500	Japonia	24	13	0,01
Nitto Denko Corp (JP3684000007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 000	Japonia	42	70	0,03
NN Group NV (NL0010773842)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	500	Holandia	90	120	0,05
Nokia OYJ (FI0009000681)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	4 000	Finlandia	95	75	0,03
Nomura Holdings Inc. (JP3762600009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	5 000	Japonia	105	119	0,06
Nordea Bank Abp (FI4000297767)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	2 500	Finlandia	108	134	0,06
Norfolk Southern Corp (US6558441084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	148	157	0,07
Northern Trust Corp (US6658591044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	84	92	0,04
Northrop Grumman Corp (US6668071029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	75	Stany Zjednoczone	121	136	0,06
Novartis AG (CH0012005267)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	1 450	Szwajcaria	516	632	0,30
Novo Nordisk A/S (DK0062498333)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	2 230	Dania	632	557	0,26
Novozymes A/S (DK0060336014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	203	Dania	41	52	0,02
NRG Energy Inc (US6293775085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	101	128	0,06

Nucor Corp (US6703461052)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	107	Stany Zjednoczone	25	50	0,02
Nutanix Inc (US67059N1081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	350	Stany Zjednoczone	102	97	0,05
Nutrien Ltd (CA67077M1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	470	Kanada	98	99	0,05
NVIDIA Corp (US67066G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	17 200	Stany Zjednoczone	4 663	9 827	4,63
NVR Inc (US62944T1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2	Stany Zjednoczone	75	53	0,03
NXP Semiconductors NV (NL0009538784)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	130	Holandia	105	103	0,05
Obic Co Ltd (JP3173400007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	300	Japonia	41	42	0,02
Occidental Petroleum Corp (US6745991058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	670	Stany Zjednoczone	144	102	0,05
Okta Inc (US6792951054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	60	Stany Zjednoczone	44	22	0,01
Old Dominion Freight Line Inc (US6795801009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	108	88	0,04
Olympus Corp (JP3201200007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	750	Japonia	49	32	0,02
Omron Corp (JP3197800000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	150	Japonia	40	15	0,01
ON Semiconductor Corp (US6821891057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	130	Stany Zjednoczone	46	25	0,01
ONEOK Inc (US6826801036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	580	Stany Zjednoczone	173	171	0,08
Oracle Corp (US68389X1054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 190	Stany Zjednoczone	515	941	0,44
Orange SA (FR0000133308)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 200	Francja	70	66	0,03
O'Reilly Automotive Inc (US67103H1077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	675	Stany Zjednoczone	191	220	0,10
Oriental Land Co Ltd/Japan (JP3198900007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	250	Japonia	22	21	0,01
Origin Energy Ltd (AU000000ORG5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	2 500	Australia	49	64	0,03

ORIX Corp (JP3200450009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 000	Japonia	52	82	0,04
Orsted A/S (DK0060094928)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	150	Dania	56	23	0,01
Otis Worldwide Corp (US68902V1070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	204	Stany Zjednoczone	0	73	0,03
Otsuka Holdings Co Ltd (JP3188220002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	350	Japonia	83	63	0,03
PACCAR Inc (US6937181088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	330	Stany Zjednoczone	102	113	0,05
Packaging Corp of America (US6951561090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	85	Stany Zjednoczone	82	58	0,03
Palantir Technologies Inc (US69608A1088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 470	Stany Zjednoczone	264	725	0,34
Palo Alto Networks Inc (US6974351057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	420	Stany Zjednoczone	136	311	0,15
Pan Pacific International Hold (JP3639650005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	500	Japonia	40	62	0,03
Panasonic Corp (JP3866800000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 200	Japonia	38	47	0,02
Pandora A/S (DK0060252690)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	170	Dania	103	108	0,05
Paramount Global (US92556H2067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	500	Stany Zjednoczone	66	23	0,01
Parker-Hannifin Corp (US7010941042)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	133	202	0,10
Partners Group Holding AG (CH0024608827)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	16	Szwajcaria	109	75	0,04
Paychex Inc (US7043261079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	96	105	0,05
PayPal Holdings Inc (US70450Y1038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	540	Stany Zjednoczone	167	145	0,07
Peloton Interactive Inc (US70614W1009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	86	4	0,00
Pembina Pipeline Corp (CA7063271034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	700	Kanada	106	95	0,04
Pentair PLC (IE00BLS09M33)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Irlandia	70	74	0,03

PepsiCo Inc (US7134481081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 040	Stany Zjednoczone	551	497	0,24
Pernod Ricard SA (FR0000120693)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	120	Francja	107	43	0,02
Pfizer Inc (US7170811035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	4 600	Stany Zjednoczone	559	403	0,19
PG&E Corp (US69331C1080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 200	Stany Zjednoczone	88	60	0,03
Philip Morris International In (US7181721090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 070	Stany Zjednoczone	485	705	0,33
Phillips 66 (US7185461040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	380	Stany Zjednoczone	178	164	0,08
Phinia Inc (US71880K1016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	26	Stany Zjednoczone	2	4	0,00
Pinterest Inc (US72352L1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	270	Stany Zjednoczone	81	35	0,02
PNC Financial Services Group Inc (US6934751057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	230	Stany Zjednoczone	136	155	0,07
PPG Industries Inc (US6935061076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	48	49	0,02
PPL Corp (US69351T1060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	800	Stany Zjednoczone	104	98	0,05
Procter & Gamble Co/The (US7427181091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 720	Stany Zjednoczone	914	991	0,47
Progressive Corp (US7433151039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	415	Stany Zjednoczone	264	401	0,19
Prosus NV (NL0013654783)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	697	Holandia	122	140	0,06
Prudential Financial Inc (US7443201022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	340	Stany Zjednoczone	143	132	0,06
Prudential PLC (GB0007099541)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 597	Wielka Brytania	117	72	0,03
Prysmian SpA (IT0004176001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	400	Włochy	96	102	0,05
PTC Inc (US69370C1009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	140	Stany Zjednoczone	106	87	0,04
Public Service Enterprise Grou (US7445731067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	66	97	0,05

Publicis Groupe SA (FR0000130577)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	280	Francja	122	114	0,05
PulteGroup Inc (US7458671010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	210	Stany Zjednoczone	116	80	0,04
Pure Storage Inc (US74624M1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	111	83	0,04
QBE Insurance Group Ltd (AU000000QBE9)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	2 000	Australia	100	111	0,05
QUALCOMM Inc (US7475251036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	880	Stany Zjednoczone	422	507	0,24
Quanta Services Inc (US74762E1029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	102	137	0,06
Quest Diagnostics Inc (US74834L1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	101	97	0,05
Ralliant Corp (US7509401086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	66	Stany Zjednoczone	15	12	0,01
Raymond James Financial Inc (US7547301090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	105	83	0,04
RB Global Inc (CA74935Q1072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	270	Kanada	105	103	0,05
Reckitt Benckiser Group PLC (GB00B24CGK77)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	570	Wielka Brytania	166	140	0,07
Recruit Holdings Co Ltd (JP3970300004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 200	Japonia	228	257	0,12
REGENERON (US75886F1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	60	Stany Zjednoczone	171	114	0,05
Regions Financial Corp (US7591EP1005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 200	Stany Zjednoczone	102	102	0,05
RELX PLC (GB00B2B0DG97)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 500	Wielka Brytania	233	293	0,14
Renesas Electronics Corp (JP3164720009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 700	Japonia	107	76	0,04
Repsol SA (ES0173516115)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	1 195	Hiszpania	64	63	0,03
Republic Services Inc (US7607591002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	102	125	0,06
ResMed Inc (US7611521078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	66	93	0,04

Resona Holdings Inc (JP3500610005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	3 000	Japonia	101	100	0,05
Restaurant Brands International (CA76131D1033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	380	Kanada	110	91	0,04
Rheinmetall AG (DE0007030009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	55	Niemcy	117	419	0,20
Rio Tinto Ltd (AU000000RIO1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	271	Australia	64	69	0,03
Rio Tinto PLC (GB0007188757)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	700	Wielka Brytania	171	147	0,07
Robinhood Markets Inc (US7707001027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	550	Stany Zjednoczone	112	186	0,09
ROBLOX Corp (US7710491033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	360	Stany Zjednoczone	89	137	0,06
Roche Holding AG (CH0012032048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	440	Szwajcaria	479	516	0,24
Roche Holding AG (CH0012032113)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	70	Szwajcaria	99	87	0,04
Rockwell Automation Inc (US7739031091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	94	108	0,05
Rogers Communications Inc (CA7751092007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	200	Kanada	40	21	0,01
Rolls-Royce Holdings PLC (GB00B63H8491)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	6 600	Wielka Brytania	197	317	0,15
Roper Technologies Inc (US7766961061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	55	Stany Zjednoczone	103	113	0,05
Ross Stores Inc (US7782961038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	210	Stany Zjednoczone	69	97	0,05
Royal Bank of Canada (CA7800871021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	1 019	Kanada	364	484	0,23
Royal Caribbean Cruises Ltd (LR0008862868)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	105	193	0,09
RTX Corporation (US75513E1010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	840	Stany Zjednoczone	294	444	0,21
RWE AG (DE0007037129)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	400	Niemcy	38	60	0,03
Ryanair Holdings PLC (IE00BYTBXV33)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Irish Stock Exchange	1 000	Irlandia	100	102	0,05

Safran SA (FR0000073272)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	200	Francja	125	234	0,11
Sage Group PLC/The (GB00B8C3BL03)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 600	Polska	103	99	0,05
Salesforce.com Inc (US79466L3024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	710	Stany Zjednoczone	613	700	0,33
Sampo Oyj (FI4000552500)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	1 500	Finlandia	46	58	0,03
Sandisk Corp/DE (US80004C2008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	123	Stany Zjednoczone	26	20	0,01
Sandoz Group AG (CH1243598427)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	162	Szwajcaria	13	32	0,01
Sandvik AB (SE0000667891)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	700	Szwecja	47	58	0,03
SANOFI (FR0000120578)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	800	Francja	313	279	0,13
SANTANDER (ES0113900J37)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	11 500	Hiszpania	196	343	0,16
Santos Ltd (AU000000STO6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	4 500	Australia	95	81	0,04
SAP SE (DE0007164600)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	760	Niemcy	495	832	0,39
Schlumberger Ltd (AN8068571086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 426	Stany Zjednoczone	247	174	0,08
Schneider Electric SE (FR0000121972)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	380	Francja	230	364	0,17
Seagate Technology Holdings PL (IE00BKVD2N49)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	21	78	0,04
Secom Co Ltd (JP3421800008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	300	Japonia	48	39	0,02
Sempra Energy (US8168511090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	360	Stany Zjednoczone	100	99	0,05
ServiceNow Inc (US81762P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	145	Stany Zjednoczone	347	539	0,25
Seven & i Holdings Co Ltd (JP3422950000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 500	Japonia	147	146	0,07
SGS SA (CH1256740924)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	156	Szwajcaria	58	57	0,03

Shell PLC (GB00BP6MXD84)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	4 196	Wielka Brytania	380	531	0,25
Sherwin-Williams Co/The (US8243481061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	193	Stany Zjednoczone	226	240	0,11
Shimano Inc (JP3358000002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	55	Japonia	40	29	0,01
Shin-Etsu Chemical Co Ltd (JP3371200001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 200	Japonia	178	144	0,07
Shopify Inc (CA82509L1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	900	Kanada	313	374	0,18
Siemens AG (DE0007236101)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	500	Niemcy	302	462	0,22
Siemens Energy AG (DE000ENER6Y0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	475	Niemcy	123	198	0,09
Siemens Healthineers AG (DE000SHL1006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	500	Niemcy	98	100	0,05
Sika AG (CH0418792922)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	80	Szwajcaria	112	78	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken (SE0000148884)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 400	Szwecja	80	88	0,04
SMC Corp/Japan (JP3162600005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	65	Japonia	111	85	0,04
Smurfit WestRock PLC (IE00028FXN24)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	600	Irlandia	106	94	0,04
Snap Inc (US83304A1060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	77	16	0,01
Snap-on Inc (US8330341012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	90	79	0,04
Snowflake Inc (US8334451098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	222	178	0,08
Societe Generale SA (FR0000130809)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	700	Francja	107	144	0,07
Softbank Corp (JP3732000009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	27 000	Japonia	151	151	0,07
SoftBank Group Corp (JP3436100006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	463	Japonia	94	122	0,06
Solventum Corp (US83444M1018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	62	Stany Zjednoczone	23	17	0,01

Sompo Holdings Inc (JP3165000005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	850	Japonia	99	93	0,04
Sonic Healthcare Ltd (AU000000SHL7)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	500	Australia	48	32	0,01
Sony Corp (JP3435000009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	4 200	Japonia	271	393	0,19
South Bow Corp (CA83671M1059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	105	Kanada	10	10	0,00
Southern Co/The (US8425871071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	800	Stany Zjednoczone	257	266	0,13
S&P Global Inc (US78409V1044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	318	381	0,18
Spotify Technology SA (LU1778762911)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Szwecja	240	333	0,16
SS&C Technologies Holdings Inc (US78467J1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	300	Stany Zjednoczone	100	90	0,04
SSE PLC (GB0007908733)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 200	Wielka Brytania	101	109	0,05
Standard Chartered PLC (GB0004082847)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 900	Wielka Brytania	98	114	0,05
Starbucks Corp (US8552441094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	819	Stany Zjednoczone	284	271	0,13
State Street Corp (US8574771031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	75	115	0,05
Steel Dynamics Inc (US8581191009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	220	Stany Zjednoczone	117	102	0,05
Stellantis NV (NL00150001Q9)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	545	Holandia	30	20	0,01
STERIS PLC (IE00BFY8C754)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Irlandia	84	87	0,04
STMicroelectronics NV (NL0000226223)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	550	Szwajcaria	109	61	0,03
STRYKER (US8636671013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	255	Stany Zjednoczone	299	365	0,17
Subaru Corp (JP3814800003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	450	Japonia	38	28	0,01
Sumitomo Corp (JP3404600003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	800	Japonia	40	75	0,04

Sumitomo Mitsui Financial Grou (JP3890350006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	3 000	Japonia	197	274	0,13
Sumitomo Mitsui Trust Holdings (JP3892100003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	600	Japonia	36	58	0,03
Sun Life Financial Inc (CA8667961053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	500	Kanada	106	120	0,06
Suncor Energy Inc (CA8672241079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	877	Kanada	131	118	0,06
Suncorp Group Ltd (AU000000SUN6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	1 705	Australia	77	87	0,04
Suntory Beverage & Food Ltd (JP3336560002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	250	Japonia	40	29	0,01
Super Micro Computer Inc (US86800U3023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	330	Stany Zjednoczone	103	58	0,03
Suzuki Motor Corp (JP3397200001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 300	Japonia	102	101	0,05
Svenska Handelsbanken AB (SE0007100599)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 100	Szwecja	40	53	0,02
Swedbank AB (SE0000242455)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 000	Szwecja	100	95	0,04
Swedish Orphan Biovitrum AB (SE0000872095)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	650	Szwecja	78	71	0,03
Swiss Life Holding AG (CH0014852781)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	35	Szwajcaria	116	127	0,06
Swiss Re AG (CH0126881561)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	200	Szwajcaria	76	125	0,06
Swisscom AG (CH0008742519)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	40	Szwajcaria	99	102	0,05
Sylvamo Corp (US8713321029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2	Stany Zjednoczone	0	0	0,00
Symrise AG (DE000SYM9999)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	220	Niemcy	112	83	0,04
Synchrony Financial (US87165B1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	330	Stany Zjednoczone	90	80	0,04
Synopsys Inc (US8716071076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	85	Stany Zjednoczone	141	158	0,07
Sysco Corp (US8718291078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	260	Stany Zjednoczone	101	71	0,03

Systemex Corp (JP3351100007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	450	Japonia	47	28	0,01
T Rowe Price Group Inc (US74144T1088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	129	52	0,02
Takeda Pharmaceutical Co Ltd (JP3463000004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	740	Japonia	105	82	0,04
Take-Two Interactive Software (US8740541094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	140	Stany Zjednoczone	84	123	0,06
Targa Resources Corp (US87612G1013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	129	126	0,06
Target Corp (US87612E1064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	168	114	0,05
TC Energy Corp (CA87807B1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	544	Kanada	100	96	0,05
TDK Corp (JP3538800008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	2 400	Japonia	115	102	0,05
TE Connectivity PLC (IE000IVNQZ81)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	190	Irlandia	82	116	0,05
Teck Resources Ltd (CA8787422044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	600	Kanada	120	87	0,04
Teledyne Technologies Inc (US8793601050)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	103	93	0,04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (SE0000108656)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	2 200	Szwecja	99	68	0,03
Telenor ASA (NO0010063308)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Stock Exchange	600	Norwegia	43	34	0,02
TELUS Corp (CA87971M1032)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	937	Kanada	63	54	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	2 000	Włochy	74	74	0,03
Terumo Corp (JP3546800008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 500	Japonia	117	100	0,05
Tesco PLC (GB00BLGZ9862)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	4 736	Wielka Brytania	57	94	0,04
Tesla Inc (US88160R1014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	2 040	Stany Zjednoczone	1 543	2 343	1,10
Texas Instruments Inc (US8825081040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	690	Stany Zjednoczone	420	518	0,25

Texas Pacific Land Corp (US88262P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	18	Stany Zjednoczone	95	69	0,03
Textron Inc (US8832031012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	330	Stany Zjednoczone	117	96	0,05
Thales SA (FR0000121329)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	120	Francja	114	127	0,06
The TJX Companies, Inc. (US8725401090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	750	Stany Zjednoczone	231	335	0,16
THERMO FISHER (US8835561023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	371	352	0,17
Thomson Reuters Corp (CA8849038085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	140	Kanada	87	101	0,05
Thungela Resources Ltd (ZAE000296554)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Johannesburg Stock Exchange	60	Republika Południowej Afryki	0	1	0,00
T-Mobile US Inc (US8725901040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	395	Stany Zjednoczone	261	340	0,16
Tokio Marine Holdings Inc (JP3910660004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	1 200	Japonia	110	184	0,09
Tokyo Electron Ltd (JP3571400005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	250	Japonia	159	174	0,08
Tokyo Gas Co Ltd (JP3573000001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	500	Japonia	51	60	0,03
Tokyu Corp (JP3574200006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	650	Japonia	41	28	0,01
Toronto-Dominion Bank/The (CA8911605092)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	1 075	Kanada	224	285	0,13
TOTAL SA (FR0000120271)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 450	Francja	300	320	0,15
Toyota Motor Corp (JP3633400001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	7 000	Japonia	457	438	0,21
Tractor Supply Co (US8923561067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	400	Stany Zjednoczone	84	76	0,04
Trade Desk Inc/The (US8833931051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Markets	200	Stany Zjednoczone	67	52	0,02
Trane Technologies plc (IE00BK9ZQ967)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	195	Irlandia	257	308	0,15
TransDigm Group Inc (US8936411003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	30	Stany Zjednoczone	105	165	0,08

Travelers Cos Inc/The (US89417E1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	107	135	0,06
Truist Financial Corp (US89832Q1094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	950	Stany Zjednoczone	207	148	0,07
Twilio Inc (US90138F1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	39	22	0,01
Tyler Technologies Inc (US9022521051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	119	107	0,05
Uber Technologies Inc (US90353T1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 200	Stany Zjednoczone	253	405	0,19
UBS Group AG (CH0244767585)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	2 700	Szwajcaria	261	329	0,15
UCB SA (BE0003739530)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Brussels	150	Belgia	44	106	0,05
Ulta Beauty Inc (US90384S3031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	50	Stany Zjednoczone	82	85	0,04
Umicore SA (BE0974320526)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Brussels	250	Belgia	45	13	0,01
Unicharm Corp (JP3951600000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	780	Japonia	41	20	0,01
UniCredit SpA (IT0005239360)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	1 200	Włochy	109	290	0,14
Unilever PLC (GB00B10RZP78)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 700	Wielka Brytania	381	373	0,18
Union Pacific Corp (US9078181081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	465	Stany Zjednoczone	362	387	0,18
United Parcel Service Inc (US9113121068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	430	Stany Zjednoczone	230	157	0,07
United Rentals Inc (US9113631090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	30	Stany Zjednoczone	83	82	0,04
United Therapeutics Corp (US91307C1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	55	Stany Zjednoczone	81	57	0,03
UnitedHealth Group Inc (US91324P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	630	Stany Zjednoczone	1 096	711	0,34
Universal Music Group NV (NL0015000IY2)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	1 160	Stany Zjednoczone	101	135	0,06
UPM-Kymmene OYJ (FI0009005987)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	500	Finlandia	65	49	0,02

US Bancorp (US9029733048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 000	Stany Zjednoczone	202	164	0,08
Valero Energy Corp (US91913Y1001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	128	Stany Zjednoczone	38	62	0,03
Valterra Platinum Limited (ZAE000013181)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Johannesburg Stock Exchange	61	Wielka Brytania	16	10	0,00
Veeva Systems Inc (US9224751084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	73	94	0,04
Veolia Environnement SA (FR0000124141)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	800	Francja	103	103	0,05
Veralto Corporation (US92338C1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	20	29	0,01
VeriSign Inc (US92343E1029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	40	Stany Zjednoczone	23	42	0,02
Verisk Analytics Inc (US92345Y1064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	120	Stany Zjednoczone	118	135	0,06
Verizon Communications Inc (US92343V1044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2 700	Stany Zjednoczone	475	422	0,20
VERTEX PHARM (US92532F1003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	220	Stany Zjednoczone	340	354	0,17
Vertiv Holdings Co (US92537N1081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	330	Stany Zjednoczone	146	153	0,07
Vestas Wind Systems A/S (DK0061539921)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	750	Dania	43	41	0,02
Viatis Inc (US92556V1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	230	Stany Zjednoczone	13	7	0,00
Vimeo Inc (US92719V1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	81	Stany Zjednoczone	3	1	0,00
Vinci SA (FR0000125486)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	470	Francja	211	249	0,12
Visa Inc (US92826C8394)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 255	Stany Zjednoczone	1 189	1 611	0,76
Vistra Corp (US92840M1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	80	175	0,08
Vivendi SA (FR0000127771)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	300	Francja	9	4	0,00
Vodafone Group PLC (GB00BH4HKS39)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	25 673	Wielka Brytania	108	99	0,05

Volkswagen AG (DE0007664039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	300	Niemcy	118	114	0,05
Volvo AB (SE0000115446)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 000	Szwecja	82	101	0,05
Vonovia SE (DE000A1ML7J1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	365	Niemcy	92	46	0,02
Vulcan Materials Co (US9291601097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	38	94	0,04
W R Berkley Corp (US0844231029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	370	Stany Zjednoczone	101	98	0,05
Wabtec Corp (US9297401088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	93	114	0,05
Walmart Inc (US9311421039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	3 110	Stany Zjednoczone	743	1 100	0,52
Walt Disney Co/The (US2546871060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 360	Stany Zjednoczone	526	610	0,29
Waste Connections Inc (CA94106B1013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	99	114	0,05
Waste Management Inc (US94106L1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	168	248	0,12
Waters Corp (US9418481035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	184	151	0,07
WEC Energy Group Inc (US92939U1060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	102	90	0,04
Wells Fargo & Co (US9497461015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2 170	Stany Zjednoczone	394	629	0,30
Wesfarmers Ltd (AU000000WES1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	1 050	Australia	183	210	0,10
West Pharmaceutical Services I (US9553061055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	93	55	0,03
Western Digital Corp (US9581021055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	370	Stany Zjednoczone	79	86	0,04
Westpac Banking Corp (AU000000WBC1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	2 303	Australia	152	184	0,09
Wheaton Precious Metals Corp (CA9628791027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	404	Kanada	49	131	0,06
Williams Cos Inc/The (US9694571004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	950	Stany Zjednoczone	149	216	0,10

Williams-Sonoma Inc (US9699041011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	88	65	0,03
Willis Towers Watson PLC (IE00BDB6Q211)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Wielka Brytania	57	89	0,04
Wolters Kluwer NV (NL0000395903)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	235	Holandia	135	142	0,07
Woodside Energy Group Ltd (AU0000224040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	898	Australia	190	50	0,02
Woolworths Group Ltd (AU000000WOW2)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	500	Australia	36	37	0,02
Workday Inc (US98138H1014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	170	Stany Zjednoczone	146	148	0,07
WPP PLC (JE00B8KF9B49)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 000	Wielka Brytania	54	25	0,01
WSP Global Inc (CA92938W2022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	130	Kanada	94	94	0,04
WW Grainger Inc (US3848021040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	30	Stany Zjednoczone	119	113	0,05
Xcel Energy Inc (US98389B1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	72	62	0,03
Xylem Inc/NY (US98419M1009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	89	94	0,04
Yakult Honsha Co Ltd (JP3931600005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	400	Japonia	50	27	0,01
Yaskawa Electric Corp (JP3932000007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	300	Japonia	42	25	0,01
Yum! Brands Inc (US9884981013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	169	Stany Zjednoczone	57	91	0,04
Zalando SE (DE000ZAL1111)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	50	Niemcy	14	6	0,00
Zebra Technologies Corp (US9892071054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	70	Stany Zjednoczone	113	78	0,04
Zillow Group Inc (US98954M2008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	120	Stany Zjednoczone	76	30	0,01
Zimmer Biomet Holdings Inc (US98956P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	175	Stany Zjednoczone	89	58	0,03
Zimvie Inc (US98888T1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	17	Stany Zjednoczone	2	1	0,00

Zoetis Inc (US98978V1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	155	180	0,08
Zoom Video Communications Inc (US98980L1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	140	Stany Zjednoczone	171	39	0,02
Zscaler Inc (US98980G1022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	140	Stany Zjednoczone	103	159	0,07
Zurich Insurance Group AG (CH0011075394)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	105	Szwajcaria	219	264	0,12
Razem aktywny rynek regulowany			798 892		149 435	183 723	86,56
Razem aktywny rynek nieregulowany			50		21	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			798 942		149 456	183 723	86,56

WARRANTY SUBSKRYPCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Constellation Software Inc Warrant (CA21037X1345)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	15	Kanada	0	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany			0		0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			15		0	0	0,00
Razem			15		0	0	0,00

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. (US8816242098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	600	Izrael	46	36	0,02
Razem aktywny rynek regulowany			600		46	36	0,02
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00

Razem nienotowane na rynku aktywnym	0		0	0	0,00
Razem	600		46	36	0,02

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	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								0	0	0	0,00
a) Obligacje								0	0	0	0,00
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								2 500	2 486	2 512	1,18
a) Obligacje								2 500	2 486	2 512	1,18
WZ1126 (PL0000113130)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,01%	1 000,00	2 500	2 486	2 512	1,18
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								0	0	0	0,00
Razem aktywny rynek nieregulowany								2 500	2 486	2 512	1,18
Razem nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
Razem								2 500	2 486	2 512	1,18

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						16	0	0	0,00
MSCI World Index Sep25 (DE000C69UY2)_POZYCJA DŁUGA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	MSCI World Net Total Return USD Index M1WO	16	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						27	0	13 030	6,14
Forward EUR PLN 03.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (140 000,00)	1	0	0	0,00
Forward USD PLN 10.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (500 000,00)	1	0	24	0,01
Forward USD PLN 10.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (300 000,00)	1	0	1	0,00
Forward USD PLN 10.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (600 000,00)	1	0	1	0,00
FX Swap AUD PLN 26.06.2025 10.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	AUD (75 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap CHF PLN 02.07.2025 23.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CHF (75 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap CHF PLN 11.06.2025 02.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CHF (50 000,00)	1	0	2	0,00
FX Swap CHF PLN 17.06.2025 02.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CHF (25 000,00)	1	0	1	0,00
FX Swap DKK PLN 27.06.2025 11.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	DKK (200 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap EUR PLN 26.06.2025 03.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	EUR (1 600 000,00)	1	0	-17	-0,01
FX Swap EUR PLN 30.06.2025 03.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (400 000,00)	1	0	3	0,00
FX Swap GBP PLN 30.06.2025 10.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	GBP (20 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap JPY PLN 01.07.2025 10.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	JPY (7 500 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap JPY PLN 26.06.2025 10.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	JPY (7 500 000,00)	1	0	0	0,00

FX Swap NOK PLN 27.06.2025 09.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	NOK (165 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap SEK PLN 26.06.2025 10.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	SEK (280 000,00)	1	0	1	0,00
FX Swap USD PLN 10.02.2025 11.08.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD (5 000 000,00)	1	0	2 311	1,09
FX Swap USD PLN 10.10.2024 10.10.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (4 000 000,00)	1	0	1 416	0,67
FX Swap USD PLN 13.02.2025 12.11.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (3 000 000,00)	1	0	1 372	0,65
FX Swap USD PLN 13.03.2025 13.03.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (2 000 000,00)	1	0	504	0,24
FX Swap USD PLN 14.04.2025 14.10.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (5 000 000,00)	1	0	1 251	0,59
FX Swap USD PLN 20.06.2025 10.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (14 270 000,00)	1	0	1 410	0,66
FX Swap USD PLN 20.06.2025 23.06.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (5 000 000,00)	1	0	447	0,21
FX Swap USD PLN 24.02.2025 12.11.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (11 000 000,00)	1	0	4 291	2,02
FX Swap USD PLN 27.06.2025 10.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (960 000,00)	1	0	13	0,01
FX Swap USD PLN 27.06.2025 11.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (530 000,00)	1	0	2	0,00
FX Swap USD PLN 30.06.2025 10.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (270 000,00)	1	0	-2	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						16	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						27	0	13 030	6,14
Razem						43	0	13 030	6,14

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
Alexandria Real Estate Equitie (US0152711091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Alexandria Real Estate Equitie	Stany Zjednoczone	130	82	34	0,02
American Tower Corp (US03027X1000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	American Tower Corp	Stany Zjednoczone	375	263	300	0,14
Annaly Capital Management Inc (US0357108390)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Annaly Capital Management, Inc.	Stany Zjednoczone	250	39	17	0,01
AvalonBay Communities Inc (US0534841012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	AvalonBay Communities Inc.	Stany Zjednoczone	150	123	110	0,05
Crown Castle Inc (US22822V1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Crown Castle Inc	Stany Zjednoczone	400	188	149	0,07
Digital Realty Trust Inc (US2538681030)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Digital Realty Trust Inc	Stany Zjednoczone	250	149	158	0,06
Equinix Inc (US29444U7000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	Equinix Inc.	Stany Zjednoczone	60	174	173	0,08
Equity Residential (US29476L1070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Equity Residential	Stany Zjednoczone	380	101	93	0,04
Essex Property Trust Inc (US2971781057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Stany Zjednoczone	35	41	36	0,02
Extra Space Storage Inc (US30225T1025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	EXTRA SPACE STORAGE INC	Stany Zjednoczone	220	132	117	0,05
Gecina SA (FR0010040865)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Gecina SA	Francja	100	75	40	0,02
Goodman Group (AU000000GMG2)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	Goodman Group	Australia	1 205	44	98	0,05
Invitation Homes Inc (US46187W1071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	INVITATION HOMES INC	Stany Zjednoczone	600	83	71	0,03
Iron Mountain Inc (US46284V1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	IRON MOUNTAIN INC	Stany Zjednoczone	270	133	100	0,05
Mid-America Apartment Communit (US59522J1034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	MID-AMERICA APARTMENT COMM	Stany Zjednoczone	120	78	64	0,03
Nippon Building Fund Inc. (JP3027670003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Tokyo Stock Exchange	Nippon Building Fundatrion Inc.	Japonia	10	44	33	0,02
Orion Office REIT Inc (US68629Y1038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Orion Office REIT Inc	Stany Zjednoczone	30	2	0	0,00

Prologis Inc (US74340W1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Prologis Inc.	Stany Zjednoczone	600	240	228	0,11
Public Storage (US74460D1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Public Storage	Stany Zjednoczone	80	82	85	0,04
Realty Income Corp (US7561091049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Realty Income Corp	Stany Zjednoczone	720	174	150	0,07
SBA Communications Corp (US78410G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	SBA Communications Corporation	Stany Zjednoczone	75	102	64	0,03
Scentre Group (AU000000SCG8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	Scentre Group	Australia	9 212	81	78	0,04
Segro PLC (GB00B5ZN1N88)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	Segro PLC	Wielka Brytania	1 021	35	34	0,02
Simon Property Group Inc (US8288061091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Simon Property Group Inc	Stany Zjednoczone	190	109	109	0,05
Transurban Group (AU000000TCL6)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Australian Securities Exchange	Transurban Group	Australia	1 000	29	33	0,02
UBS ETF MSCI Hong Kong UCITS E (LU1169827224)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	UBS MSCI Hong Kong UCITS ETF	Luksemburg	15 700	958	916	0,43
Ventas Inc (US92276F1003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	VENTAS INC	Stany Zjednoczone	350	79	80	0,04
VICI Properties Inc (US9256521090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	VICI Properties Inc	Stany Zjednoczone	700	104	83	0,04
Welltower Inc (US95040Q1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Welltower Inc.	Stany Zjednoczone	440	176	245	0,11
Weyerhaeuser Co (US9621661043)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	WEYERHAEUSER CO	Stany Zjednoczone	600	100	56	0,03
WP Carey Inc (US92936U1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	WP CAREY INC	Stany Zjednoczone	470	110	106	0,05
Xtrackers MSCI Singapore UCITS (LU0659578842)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra ETF	Xtrackers MSCI Singapore UCITS	Luksemburg	102 000	624	771	0,36
Razem aktywny rynek regulowany					137 743	4 754	4 631	2,18
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					137 743	4 754	4 631	2,18

Tabele Dodatkowe

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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Anglo American PLC	66	0,03
BOLLORE PARTICIPATIONS SE	9	0,00
Brookfield Corp	193	0,09
CONSTELLATION SOFTWARE INC.	178	0,08
Deutsche Telekom AG	668	0,31
Novo Nordisk Fonden	609	0,28
Roche Holding AG	745	0,35
Sandvik Aktiebolag	62	0,03
SIEMENS AG	562	0,27
SOFTBANK GROUP	273	0,13

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
Forward USD PLN 10.07.2025	1	0,00
FX Swap AUD PLN 26.06.2025 10.07.2025	-1	0,00
FX Swap CHF PLN 02.07.2025 23.07.2025	0	0,00
FX Swap CHF PLN 11.06.2025 02.07.2025	2	0,00
FX Swap CHF PLN 17.06.2025 02.07.2025	1	0,00
FX Swap DKK PLN 27.06.2025 11.07.2025	0	0,00
FX Swap EUR PLN 30.06.2025 03.07.2025	3	0,00
FX Swap GBP PLN 30.06.2025 10.07.2025	0	0,00
FX Swap NOK PLN 27.06.2025 09.07.2025	0	0,00
FX Swap SEK PLN 26.06.2025 10.07.2025	1	0,00
FX Swap USD PLN 20.06.2025 10.07.2025	1 410	0,66
FX Swap USD PLN 27.06.2025 11.07.2025	2	0,00
FX Swap USD PLN 30.06.2025 10.07.2025	-2	0,00

BILANS Subfunduszu

	30.06.2025	31.12.2024
I. Aktywa	212 249	178 461
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 034	2 027
2. Należności	2 263	5 922
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	2 445
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	190 902	167 984
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 050	83
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	12 947	5 799
III. Aktywa netto (I-II)	199 302	172 662
IV. Kapitał subfunduszu	124 666	114 686
1. Kapitał wpłacony	378 801	349 488
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-254 135	-234 802
V. Dochody zatrzymane	27 459	22 317
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	9 570	7 411
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	17 889	14 906
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	47 177	35 659
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	199 302	172 662

Liczba jednostek uczestnictwa	1 016 444,4396	963 582,6854
A	11 685,2496	11 588,2545
D	4 323,7214	3 362,7403
L	20 945,5203	25 667,7176
O	584 203,7329	577 626,2340
P	55 744,1388	50 992,6544
R	113 633,4371	99 807,5396
S	2 828,0082	2 305,5875
W	223 080,6313	192 231,9575
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	195,83	179,02
D	195,99	179,13
L	197,36	180,33
O	195,82	179,00
P	197,02	179,84
R	195,53	178,74
S	196,86	179,82
W	196,69	179,65

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

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.06.2024
I. Przychody z lokat	3 133	2 315	1 218
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 715	2 030	1 091
2. Przychody odsetkowe	197	226	113
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 200	0	0
4. Pozostałe	21	59	14
II. Koszty subfunduszu	974	1 513	621
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	436	594	259
- stała część wynagrodzenia	436	594	259
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	107	123	46
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	41	92	50
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	0	14	5
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	253	28
12. Pozostałe, w tym:	390	437	233
z tytułu opłat dla dostawców benchmarku	0	0	34
z tytułu podatków od dywidend	254	284	154
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	66	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	974	1 513	621
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 159	802	597
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	14 501	17 528	10 889
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 983	7 651	5 049
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	11 518	9 877	5 840
- z tytułu różnic kursowych	-12 922	2 366	612
VII. Wynik z operacji	16 660	18 330	11 486
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	16,81	27,96	17,45
D	16,86	28,02	17,48
L	17,03	28,39	17,68
O	16,82	27,95	17,45
P	17,18	28,56	17,76
R	16,79	27,91	17,42
S	17,04	28,38	17,67
W	17,04	28,35	17,65

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.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO Subfunduszu

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	172 662	97 583
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	16 660	18 330
a) przychody z lokat netto	2 159	802
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 983	7 651
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	11 518	9 877
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	16 660	18 330
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:	9 980	56 749
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	29 313	81 645
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-19 333	-24 896
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	26 640	75 079
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	199 302	172 662
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	181 848	122 009
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	160 830,7650	466 174,8874
A	4 388,6837	9 606,1917
D	2 915,1123	3 586,1620
L	30 300,9413	72 464,2351
O	52 990,8377	121 219,0483
P	11 617,5289	19 062,0268
R	25 460,5385	44 800,1159
S	525,3231	2 509,8432
W	32 631,7995	192 927,2644
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	107 969,0108	148 593,7685
A	4 291,6886	5 515,5351
D	1 954,1312	969,1266
L	35 023,1386	56 580,1890
O	46 413,3388	56 554,2164
P	6 866,0445	12 351,9636
R	11 634,6410	14 827,7120
S	2,9024	619,7492
W	1 783,1257	1 175,2766
c) saldo zmian	52 861,7542	317 581,1189
A	96,9951	4 090,6566
D	960,9811	2 617,0354
L	-4 722,1973	15 884,0461
O	6 577,4989	64 664,8319
P	4 751,4844	6 710,0632

R	13 825,8975	29 972,4039
S	522,4207	1 890,0940
W	30 848,6738	191 751,9878
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 036 701,0616	2 875 870,2966
A	32 883,1448	28 494,4611
D	7 272,5950	4 357,4827
L	155 183,3985	124 882,4572
O	2 358 195,2048	2 305 204,3671
P	77 901,6980	66 284,1691
R	175 774,8114	150 314,2729
S	3 450,6693	2 925,3462
W	226 039,5398	193 407,7403
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 020 256,6220	1 912 287,6112
A	21 197,8952	16 906,2066
D	2 948,8736	994,7424
L	134 237,8782	99 214,7396
O	1 773 991,4719	1 727 578,1331
P	22 157,5592	15 291,5147
R	62 141,3743	50 506,7333
S	622,6611	619,7587
W	2 958,9085	1 175,7828
c) saldo zmian	1 016 444,4396	963 582,6854
A	11 685,2496	11 588,2545
D	4 323,7214	3 362,7403
L	20 945,5203	25 667,7176
O	584 203,7329	577 626,2340
P	55 744,1388	50 992,6544
R	113 633,4371	99 807,5396
S	2 828,0082	2 305,5875
W	223 080,6313	192 231,9575
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	1 016 444,4396	963 582,6854
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	179,02	151,06
D	179,13	151,11
L	180,33	151,95
O	179,00	151,05
P	179,84	151,27
R	178,74	150,83
S	179,82	151,45
W	179,65	151,29
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	195,83	179,02
D	195,99	179,13
L	197,36	180,33
O	195,82	179,00

P	197,02	179,84
R	195,53	178,74
S	196,86	179,82
W	196,69	179,65
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	9,39	18,51
D	9,41	18,54
L	9,44	18,68
O	9,40	18,50
P	9,55	18,89
R	9,39	18,50
S	9,48	18,73
W	9,49	18,75
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	158,03	148,70
D	158,14	148,75
L	159,22	149,58
O	158,01	148,69
P	158,88	148,91
R	157,78	148,47
S	158,80	149,08
W	158,66	148,92
- data wyceny		
A	2025-04-08	2024-01-05
D	2025-04-08	2024-01-05
L	2025-04-08	2024-01-05
O	2025-04-08	2024-01-05
P	2025-04-08	2024-01-05
R	2025-04-08	2024-01-05
S	2025-04-08	2024-01-05
W	2025-04-08	2024-01-05
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	195,86	185,61
D	196,02	185,72
L	197,38	186,94
O	195,84	185,60
P	197,05	186,43
R	195,56	185,32
S	196,89	186,42
W	196,72	186,25
- data wyceny		
A	2025-06-30	2024-12-06
D	2025-06-30	2024-12-06
L	2025-06-30	2024-12-06
O	2025-06-30	2024-12-06
P	2025-06-30	2024-12-06

R	2025-06-30	2024-12-06
S	2025-06-30	2024-12-06
W	2025-06-30	2024-12-06
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A	195,86	179,39
D	196,02	179,51
L	197,38	180,70
O	195,84	179,38
P	197,05	180,22
R	195,56	179,12
S	196,89	180,19
W	196,72	180,03
- data wyceny	2025-06-30	2024-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,08	1,24
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,48	0,49
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,12	0,10
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,05	0,08
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.

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 2025 r. do 30 czerwca 2025 r., dane porównawcze odpowiednio za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. oraz od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2025 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 obciążające Subfundusz ujmuje się w okresie, którego dotyczą, niezależnie od terminu ich zapłaty. Do kosztów tych zaliczane są wyłącznie koszty, które mogą być pokrywane z aktywów Subfunduszu zgodnie ze statutem Subfunduszu, przy uwzględnieniu limitów tam wskazanych. W przypadku, gdy Towarzystwo podejmie decyzję o pokrywaniu przez czas oznaczony lub nieoznaczony całości lub części kosztów wymienionych w zdaniu poprzednim, są one pokrywane ze środków własnych

Towarzystwa. W takim przypadku, jak i w przypadku innych kosztów pokrywanych ze środków własnych Towarzystwa nie są one ujmowane w księgach Subfunduszu. Prowizje związane z transakcjami zawieranymi w ramach lokowania aktywów Subfunduszu i stanowiące składnik ceny nabycia lub zbycia składnika lokat Subfunduszu, pokrywane ze środków własnych Towarzystwa ujmują się w pozycji pozostałe przychody w korespondencji z należnościami od Towarzystwa.

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, ujmują 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

	30.06.2025	31.12.2024
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	6	0
Z tytułu dywidendy	128	92
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	2 129	5 830
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	2 108	5 796
Razem	2 263	5 922

NOTA 3 Zobowiązania Subfunduszu

	30.06.2025	31.12.2024
Z tytułu nabytych aktywów	451	262
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	20	5 108
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	4	274
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	14	15
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	17	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	41	32
Pozostałe zobowiązania, w tym:	12 400	108
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	12 269	0
Razem	12 947	5 799

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

	Waluta	30.06.2025		31.12.2024	
		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:			6 034		2 027
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	4 462	4 462	1 782	1 782
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	AUD	3	7	3	7
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	CAD	19	49	4	12
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	CHF	3	14	1	4
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	DKK	6	3	9	5
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	285	1 210	5	20
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	GBP	3	15	6	31
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	JPY	998	25	20	1
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	NOK	3	1	144	52
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SEK	6	2	5	2
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	USD	68	246	27	111

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

	Waluta	01.01.2025 - 30.06.2025		01.01.2024 - 31.12.2024	
		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:			4 317		2 787
-	PLN	3 224	3 224	2 016	2 016
-	AUD	5	13	23	61
-	CAD	9	25	9	26

-	CHF	10	43	6	27
-	DKK	9	5	7	4
-	EUR	198	840	102	439
-	GBP	3	17	6	29
-	JPY	1 258	33	638	17
-	NOK	137	50	124	46
-	SEK	26	10	21	8
-	USD	15	57	29	114

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 2025 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	2 512	1,18%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 512	1,18%
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:	2 512	1,18%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 512	1,18%
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 2024 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	4 956	2,78%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	2 445	1,37%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 511	1,41%
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:	2 511	1,41%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 511	1,41%
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 2025 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	23 859	11,24%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 034	2,84%
Należności	2 263	1,07%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 512	1,18%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 050	6,15%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2024 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	12 988	7,27%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 027	1,14%
Należności	5 922	3,32%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	2 445	1,37%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 511	1,41%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	83	0,03%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		

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 2025 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	205 247	96,70%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 572	0,74%
Należności	2 235	1,05%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	188 390	88,76%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 050	6,15%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	11 345	5,35%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym na dzień 31 grudnia 2024 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	170 987	95,79%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	245	0,14%
Należności	5 186	2,90%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	165 473	92,72%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	83	0,03%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	5 370	3,01%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 30 czerwca 2025 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Akcje	
EUR	7,51%
USD	63,83%
Instrumenty pochodne	
USD	6,15%
Zobowiązania	
EUR	5,12%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2024 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Akcje	
EUR	6,81%
USD	67,65%

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 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 długa	Forward EUR PLN 03.07.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	594	PLN	140	EUR	2025-07-03
Pozycja krótka	Forward USD PLN 10.07.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	24	500	USD	1 833	PLN	2025-07-10
Pozycja krótka	Forward USD PLN 10.07.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	300	USD	1 086	PLN	2025-07-10
Pozycja krótka	Forward USD PLN 10.07.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	600	USD	2 172	PLN	2025-07-10
Pozycja krótka	FX Swap CHF PLN 11.06.2025 02.07.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	50	CHF	229	PLN	2025-07-02
Pozycja krótka	FX Swap CHF PLN 17.06.2025 02.07.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	25	CHF	114	PLN	2025-07-02
Pozycja długa	FX Swap EUR PLN 26.06.2025 03.07.2025	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	-17	6 806	PLN	1 600	EUR	2025-07-03
Pozycja długa	FX Swap EUR PLN 30.06.2025 03.07.2025	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	3	1 694	PLN	400	EUR	2025-07-03
Pozycja długa	FX Swap NOK PLN 27.06.2025 09.07.2025	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	0	59	PLN	165	NOK	2025-07-09
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 20.06.2025 10.07.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 410	14 270	USD	53 043	PLN	2025-07-10
Pozycja krótka	FX Swap SEK PLN 26.06.2025 10.07.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	280	SEK	108	PLN	2025-07-10
Pozycja długa	FX Swap JPY PLN 26.06.2025 10.07.2025	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	0	189	PLN	7 500	JPY	2025-07-10
Pozycja długa	FX Swap AUD PLN 26.06.2025 10.07.2025	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	-1	179	PLN	75	AUD	2025-07-10
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 27.06.2025 10.07.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	13	960	USD	3 486	PLN	2025-07-10

Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 30.06.2025 10.07.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	20	GBP	100	PLN	2025-07-10
Pozycja krótka	FX Swap JPY PLN 01.07.2025 10.07.2025	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	0	7 500	JPY	188	PLN	2025-07-10
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 30.06.2025 10.07.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	270	USD	975	PLN	2025-07-10
Pozycja krótka	FX Swap DKK PLN 27.06.2025 11.07.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	200	DKK	114	PLN	2025-07-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 27.06.2025 11.07.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	530	USD	1 920	PLN	2025-07-11
Pozycja krótka	FX Swap CHF PLN 02.07.2025 23.07.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	75	CHF	341	PLN	2025-07-23
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 10.02.2025 11.08.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2 311	5 000	USD	20 424	PLN	2025-08-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 10.10.2024 10.10.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 416	4 000	USD	15 936	PLN	2025-10-10
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 14.04.2025 14.10.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 251	5 000	USD	19 396	PLN	2025-10-14
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 13.02.2025 12.11.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 372	3 000	USD	12 281	PLN	2025-11-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 24.02.2025 12.11.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4 291	11 000	USD	44 275	PLN	2025-11-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 13.03.2025 13.03.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	504	2 000	USD	7 799	PLN	2026-03-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 20.06.2025 23.06.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	447	5 000	USD	18 702	PLN	2026-06-23

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	MSCI World Index Sep25 (DE000C69UYP2)	ZWPU5	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-8	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange	Nie dotyczy	2025-09-19

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2024 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 długa	Forward USD PLN 13.01.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8	4 913	PLN	1 200	USD	2025-01-13
Pozycja krótka	Forward USD PLN 13.01.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5	600	USD	2 457	PLN	2025-01-13
Pozycja krótka	Forward USD CAD 17.01.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6	140	USD	199	CAD	2025-01-17
Pozycja długa	Forward JPY PLN 21.01.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6	650	PLN	25 000	JPY	2025-01-21
Pozycja długa	Forward CHF PLN 21.01.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	680	PLN	150	CHF	2025-01-21
Pozycja krótka	Forward USD PLN 27.01.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	41	3 000	USD	12 361	PLN	2025-01-27
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 24.12.2024 07.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	15	USD	62	PLN	2025-01-07
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 10.07.2024 13.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-446	3 000	USD	11 856	PLN	2025-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 11.07.2024 13.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1 043	7 000	USD	27 662	PLN	2025-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 17.12.2024 13.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	10	USD	41	PLN	2025-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 17.12.2024 13.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	25	USD	102	PLN	2025-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 18.12.2024 13.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	45	USD	183	PLN	2025-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 19.12.2024 13.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	200	USD	821	PLN	2025-01-13
Pozycja krótka	FX Swap DKK PLN 17.12.2024 17.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	320	DKK	184	PLN	2025-01-17
Pozycja krótka	FX Swap CAD PLN 17.12.2024 17.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	145	CAD	416	PLN	2025-01-17
Pozycja krótka	FX Swap CAD PLN 18.12.2024 17.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	50	CAD	142	PLN	2025-01-17
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 31.12.2024 17.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	300	USD	1 232	PLN	2025-01-17

Pozycja krótka	FX Swap CHF PLN 11.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	7	115	CHF	531	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap SEK PLN 11.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	685	SEK	254	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 11.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	670	EUR	2 863	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 13.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	50	GBP	259	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap JPY PLN 13.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	10	19 000	JPY	509	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 13.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	20	GBP	104	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 13.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	50	EUR	215	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap JPY PLN 16.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	3 100	JPY	83	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap AUD PLN 16.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	22	AUD	57	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 18.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	20	GBP	103	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap SEK PLN 19.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	250	SEK	93	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 19.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	130	EUR	555	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 20.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	20	GBP	104	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 20.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	50	EUR	214	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 20.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-5	275	EUR	1 172	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 27.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	20	EUR	86	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 26.01.2024 27.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-97	1 500	USD	6 057	PLN	2025-01-27
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 13.12.2024 27.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-264	9 630	USD	39 248	PLN	2025-01-27
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.08.2024 24.02.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-922	4 000	USD	15 500	PLN	2025-02-24

Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 16.08.2024 16.05.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-944	6 000	USD	23 767	PLN	2025-05-16
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 20.09.2024 20.06.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-734	3 000	USD	11 642	PLN	2025-06-20
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 10.10.2024 10.10.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-632	4 000	USD	15 936	PLN	2025-10-10

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	MSCI World Index Mar25 (DE000C6TK6V3)	ZWPH5	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-133	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange	Nie dotyczy	2025-03-21

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

	30.06.2025	31.12.2024
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	2 445
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	2 445
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje repo / sell-buy back	0	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	0	0

NOTA 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

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

Pozycja bilansowa	30.06.2025		31.12.2024	
	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		6 034		2 027
PLN	4 462	4 462	1 782	1 782
AUD	3	7	3	7
CAD	19	49	4	12
CHF	3	14	1	4
DKK	6	3	9	5
EUR	285	1 210	5	20
GBP	3	15	6	31
JPY	998	25	20	1
NOK	3	1	144	52
SEK	6	2	5	2
USD	68	246	27	111
Należności		2 263		5 922
PLN	28	28	736	736
AUD	6	13	1	1
CAD	3	9	3	7
EUR	232	983	1 143	4 883
GBP	3	15	1	7
JPY	723	18	301	8
USD	331	1 197	68	280
Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		2 445
PLN	0	0	2 445	2 445
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		190 902		167 984
PLN	2 512	2 512	2 511	2 511
AUD	1 276	3 018	1 112	2 837

CAD	2 242	5 930	1 758	5 018
CHF	992	4 497	813	3 689
DKK	1 859	1 057	1 928	1 105
EUR	3 949	16 750	2 992	12 785
GBP	1 352	6 699	1 133	5 832
HKD	1 988	916	1 483	783
JPY	392 738	9 856	334 279	8 751
NOK	643	231	610	221
SEK	3 370	1 284	3 029	1 131
USD	38 198	138 141	30 069	123 319
ZAR	53	11	9	2
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		13 050		83
AUD	0	0	0	1
CAD	0	0	1	2
CHF	1	3	2	10
EUR	1	3	0	1
GBP	0	0	1	3
JPY	0	0	658	17
SEK	3	1	0	0
USD	3 607	13 043	12	49
Zobowiązania		12 947		5 799
PLN	1 602	1 602	429	429
AUD	0	1	33	84
CAD	0	0	0	1
CHF	0	0	20	90
EUR	2 567	10 891	2	9
JPY	7 988	201	0	0
SEK	0	0	7	3
USD	70	252	1 264	5 183

Kursy średnie walut obcych wyliczone przez NBP na dzień 30 czerwca 2025 r.

Waluta	30.06.2025	31.12.2024
	Kurs w stosunku do zł	Kurs w stosunku do zł
AUD	2,3646	2,5504
CAD	2,6446	2,8543
CHF	4,5336	4,5371
DKK	0,5686	0,5730
EUR	4,2419	4,2730
GBP	4,9546	5,1488
HKD	0,4607	0,5281
100 JPY	2,5095	2,6179
NOK	0,3590	0,3624
SEK	0,3810	0,3731
USD	3,6164	4,1012
ZAR	0,2030	0,2188



Dodatnie różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2025 - 30.06.2025		01.01.2024 - 31.12.2024		01.01.2024 - 30.06.2024	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	0	0	27	2 252	0	566
Kwity depozytowe	0	0	0	2	0	1
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	3	112	0	45

Ujemne różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2025 - 30.06.2025		01.01.2024 - 31.12.2024		01.01.2024 - 30.06.2024	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	-3	-12 470	0	0	-10	0
Kwity depozytowe	0	-6	-2	0	-2	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-15	-446	0	0	0	0

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

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.06.2024
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 684	1 443	726
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 667	6 208	4 323
RAZEM	2 983	7 651	5 049

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

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.06.2024
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-6 537	21 207	12 360
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	18 055	-11 330	-6 520
RAZEM	11 518	9 877	5 840

Wypłacone 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:

	01.01.2025- 30.06.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2024- 30.06.2024
1. zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0	0
2. transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
3. transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0

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

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.06.2024
1. Część stała wynagrodzenia	436	594	259
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
RAZEM	436	594	259

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	172 662	97 583	71 396
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d	n/d	n/d
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A	179,02	151,06	120,94
D	179,13	151,11	-
L	180,33	151,95	121,40
O	179,00	151,05	120,93
P	179,84	151,27	-
R	178,74	150,83	120,75
S	179,82	151,45	120,94
W	179,65	151,29	-

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

Nie wystąpiły 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) wiążą 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	30.06.2025					
	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	189 149	94,91	14 803	7,43	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	189 149	94,91	14 803	7,43	0	0,00
Akcje	183 658	92,15	65	0,03	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	36	0,02	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	2 512	1,26	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	13 050	6,55	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	2 943	1,48	1 688	0,85	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	20	0,01	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	20	0,01	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2024					
	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	166 547	96,46	1 520	0,88	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	166 547	96,46	1 520	0,88	0	0,00
Akcje	161 155	93,34	7	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	55	0,03	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	2 511	1,45	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	83	0,05	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	2 826	1,64	1 430	0,83	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	5 108	2,96	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	5 108	2,96	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	30.06.2025
Razem	7,43

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	31.12.2024
Razem	0,88

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 2025 r.

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	30.06.2025	
	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	30.06.2025	
	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

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2024	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	2 445	1,37
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	31.12.2024	
	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 2025 r.

Nie wystąpiły.

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Tytuł uczestnictwa	60

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

Na dzień 30 czerwca 2025 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Akcje	7
Tytuł uczestnictwa	33

Na dzień 31 grudnia 2024 r.

Nie wystąpiły.

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 2025 oraz 31 grudnia 2024 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 2025 oraz 31 grudnia 2024 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 Subfunduszu.

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 monitoruje zgodność obowiązującej siatki limitów ustawowych i statutowych z aktualnym składem portfela Subfunduszu i w przypadku przekroczenia limitów określa wymagane działania. W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano naruszeń ograniczeń inwestycyjnych.

Na dzień bilansowy dywersyfikacja składników lokat wchodzących w skład portfela Subfunduszu była zgodna z obowiązującymi limitami ustawowymi i statutowymi.

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

W dniu 28 maja 2025 r. TFI PZU SA, działając na podstawie art. 24 ust. 5 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, opublikowało komunikat w sprawie zmiany statutu inPZU Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, dotyczący przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.

Zmiany wejdą w życie 28 sierpnia 2025 r. i tego dnia Towarzystwo planuje przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty zgodnie z art. 239 Ustawy.

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