

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

Subfunduszu inPZU Akcji Amerykańskich 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 Amerykańskich 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	68 983	79 555	85,55	61 023	75 581	90,88
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	1 988	2 010	2,16	1 988	2 009	2,42
Instrumenty pochodne	0	5 540	5,96	0	43	0,05
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	1 724	1 513	1,62	1 513	1 469	1,77
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	72 695	88 618	95,29	64 524	79 102	95,12

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
3M Co (US88579Y1010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	270	Stany Zjednoczone	104	149	0,16
ABBOTT LABORATOR (US0028241000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	735	Stany Zjednoczone	333	362	0,39
AbbVie Inc (US00287Y1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	730	Stany Zjednoczone	459	490	0,53
Accenture PLC (IE00B4BNMY34)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	260	Irlandia	347	281	0,30
Adobe Systems Inc (US00724F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	160	Stany Zjednoczone	257	224	0,24
Advanced Micro Devices Inc (US0079031078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	670	Stany Zjednoczone	359	344	0,37
Aflac Inc (US0010551028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Stany Zjednoczone	52	61	0,07
Agilent Technologies Inc (US00846U1016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Stany Zjednoczone	104	68	0,07
Air Products & Chemicals Inc. (US0091581068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	135	122	0,13
Airbnb Inc (US0090661010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	140	Stany Zjednoczone	101	67	0,07
Allstate Corp/The (US0200021014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	115	Stany Zjednoczone	73	84	0,09
Alnylam Pharmaceuticals Inc (US02043Q1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Stany Zjednoczone	81	94	0,10
Alphabet Inc (US02079K1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	2 080	Stany Zjednoczone	1 183	1 334	1,44
Alphabet Inc (US02079K3059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	2 450	Stany Zjednoczone	1 440	1 562	1,68
Altria Group Inc (US02209S1033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	620	Stany Zjednoczone	116	131	0,14
Amazon.com Inc (US0231351067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	4 020	Stany Zjednoczone	2 631	3 190	3,43

Ameren Corp (US0236081024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	70	63	0,07
American Electric Power Co Inc (US0255371017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	240	Stany Zjednoczone	106	90	0,10
American Express Co (US0258161092)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	207	288	0,31
American International Group I (US0268747849)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	47	56	0,06
American Water Works Co Inc (US0304201033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	20	20	0,02
Ameriprise Financial Inc (US03076C1062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	55	Stany Zjednoczone	111	106	0,11
AmerisourceBergen Corp (US03073E1055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	100	108	0,12
AMETEK Inc (US0311001004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	125	Stany Zjednoczone	83	82	0,09
AMGEN (US0311621009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	220	Stany Zjednoczone	210	222	0,24
Amphenol Corp (US0320951017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	600	Stany Zjednoczone	128	214	0,23
Analog Devices Inc (US0326541051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	240	Stany Zjednoczone	192	207	0,22
ANSYS Inc (US03662Q1058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	55	Stany Zjednoczone	79	70	0,08
Aon PLC (IE00BLP1HW54)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Wielka Brytania	128	129	0,14
Apollo Global Management Inc (US03769M1062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	190	Stany Zjednoczone	91	97	0,10
Apple Inc (US0378331005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	6 200	Stany Zjednoczone	4 474	4 600	4,95
APPLIED MATERIALS (US0382221051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	320	Stany Zjednoczone	178	212	0,23
AppLovin Corp (US03831W1080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Stany Zjednoczone	110	101	0,11
Arch Capital Group Ltd (BMG0450A1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	88	82	0,09
Archer-Daniels-Midland Co (US0394831020)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	102	46	0,05

Ares Management Corp (US03990B1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	87	75	0,08
Arista Networks Inc (US0404132054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	480	Stany Zjednoczone	138	178	0,19
Arthur J Gallagher & Co (US3635761097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	115	Stany Zjednoczone	110	133	0,14
Atlassian Corp (US0494681010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Australia	86	59	0,06
Atmos Energy Corp (US0495601058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	72	67	0,07
AT&T Inc (US00206R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	3 100	Stany Zjednoczone	236	324	0,35
Autodesk Inc (US0527691069)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	124	123	0,13
Automatic Data Processing Inc (US0530151036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	201	223	0,24
AutoZone Inc (US0533321024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	10	Stany Zjednoczone	116	134	0,14
Axon Enterprise Inc (US05464C1018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	35	Stany Zjednoczone	90	105	0,11
Baker Hughes a GE Co (US05722G1004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	560	Stany Zjednoczone	76	78	0,08
Ball Corp (US0584981064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	88	49	0,05
Bank of America Corp (US0605051046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2 880	Stany Zjednoczone	426	493	0,53
Bank of New York Mellon Corp/T (US0640581007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	111	132	0,14
Becton Dickinson and Co (US0758871091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	102	56	0,06
Berkshire Hathaway Inc (US0846707026)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	565	Stany Zjednoczone	792	993	1,07
BIOGEN IDEC (US09062X1037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Stany Zjednoczone	98	36	0,04
Blackrock Inc (US09290D1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	65	Stany Zjednoczone	238	247	0,27
Blackstone Group Inc/The (US09260D1072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	330	Stany Zjednoczone	190	179	0,19

Block Inc (US8522341036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	117	37	0,04
BOEING CO (US0970231058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	247	227	0,24
Booking Holdings Inc (US09857L1089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	15	Stany Zjednoczone	141	314	0,34
BOSTON SCIENTIFIC CORP (US1011371077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	680	Stany Zjednoczone	166	264	0,28
BRISTOL MYERS (US1101221083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	930	Stany Zjednoczone	245	156	0,17
Broadcom Inc (US11135F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 850	Stany Zjednoczone	731	1 844	1,98
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	85	Stany Zjednoczone	84	75	0,08
Brown & Brown Inc (US1152361010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	79	68	0,07
Builders FirstSource Inc (US12008R1077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	76	46	0,05
Cadence Design Systems Inc (US1273871087)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	120	Stany Zjednoczone	123	134	0,14
Capital One Financial Corp (US14040H1059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	272	Stany Zjednoczone	148	209	0,22
Cardinal Health Inc (US14149Y1082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	87	91	0,10
Carrier Global Corp (US14448C1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	59	66	0,07
Carvana Co (US1468691027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	76	97	0,10
Caterpillar Inc (US1491231015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	235	309	0,33
CBRE Group Inc (US12504L1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	81	86	0,09
CDW Corp/DE (US12514G1085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	90	Stany Zjednoczone	87	58	0,06
Centene Corp (US15135B1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	290	Stany Zjednoczone	91	57	0,06
Charles Schwab Corp/The (US8085131055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	710	Stany Zjednoczone	227	234	0,25

Charter Communications Inc (US16119P1084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	50	Stany Zjednoczone	129	74	0,08
Cheniere Energy Inc (US16411R2085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	115	Stany Zjednoczone	81	101	0,11
Chevron Corp (US1667641005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	700	Stany Zjednoczone	409	362	0,39
Chipotle Mexican Grill Inc (US1696561059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	770	Stany Zjednoczone	147	156	0,17
Chubb Ltd (CH0044328745)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Szwajcaria	169	189	0,20
Church & Dwight Co Inc (US1713401024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	69	70	0,08
CIGNA CORPORATION ORDSHR (US1255231003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	105	Stany Zjednoczone	114	126	0,14
Cincinnati Financial Corp (US1720621010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	59	59	0,06
Cintas Corp (US1729081059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	125	Stany Zjednoczone	59	101	0,11
Cisco Systems Inc (US17275R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 550	Stany Zjednoczone	340	389	0,42
Citigroup Inc (US1729674242)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	800	Stany Zjednoczone	198	246	0,26
Cloudflare Inc (US18915M1071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	75	127	0,14
CME Group Inc (US12572Q1058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	134	150	0,16
Coca-Cola Co/The (US1912161007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 800	Stany Zjednoczone	433	461	0,51
Cognizant Technology Solutions (US1924461023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	240	Stany Zjednoczone	87	68	0,07
Coinbase Global Inc (US19260Q1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	94	139	0,15
Colgate-Palmolive Co (US1941621039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	370	Stany Zjednoczone	115	122	0,13
Comcast Corp (US20030N1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 505	Stany Zjednoczone	266	194	0,21
ConocoPhillips (US20825C1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	450	Stany Zjednoczone	150	146	0,16

Consolidated Edison Inc (US2091151041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	115	Stany Zjednoczone	41	42	0,05
Constellation Brands Inc (US21036P1084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	38	24	0,03
Constellation Energy Corp (US21037T1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	120	Stany Zjednoczone	39	140	0,15
Copart Inc (US2172041061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	500	Stany Zjednoczone	107	89	0,10
Corning Inc (US2193501051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	26	32	0,03
Corteva Inc (US22052L1044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	340	Stany Zjednoczone	102	92	0,10
CoStar Group Inc (US22160N1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	300	Stany Zjednoczone	99	87	0,09
Costco Wholesale Corp (US22160K1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	190	Stany Zjednoczone	492	680	0,73
CRH PLC (IE0001827041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Irlandia	136	106	0,11
CrowdStrike Holdings Inc (US22788C1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	95	Stany Zjednoczone	99	175	0,19
CSX Corp (US1264081035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	780	Stany Zjednoczone	113	92	0,10
Cummins Inc (US2310211063)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	82	83	0,09
CVS Health Corp (US1266501006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	610	Stany Zjednoczone	212	152	0,16
Danaher Corp (US2358511028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	270	Stany Zjednoczone	288	193	0,21
Darden Restaurants Inc (US2371941053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	70	71	0,08
Datadog Inc (US23804L1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	170	Stany Zjednoczone	76	83	0,09
Deckers Outdoor Corp (US2435371073)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	80	37	0,04
DEERE & CO (US2441991054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	161	202	0,22
Dell Technologies Inc (US24703L2025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	190	Stany Zjednoczone	106	84	0,09

DexCom Inc (US2521311074)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	210	Stany Zjednoczone	104	66	0,07
Diamondback Energy Inc (US25278X1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	130	Stany Zjednoczone	83	65	0,07
Discovery Inc (US9344231041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	459	Stany Zjednoczone	42	19	0,02
Dollar General Corp (US2566771059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	101	46	0,05
Dollar Tree Inc (US2567461080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	170	Stany Zjednoczone	62	61	0,07
Dominion Energy Inc (US25746U1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	270	Stany Zjednoczone	49	55	0,06
DoorDash Inc (US25809K1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	125	Stany Zjednoczone	88	111	0,12
Dover Corp (US2600031080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	82	66	0,07
Dow Inc (US2605571031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Stany Zjednoczone	93	34	0,04
DR Horton Inc (US23331A1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	47	47	0,05
DTE Energy Co (US2333311072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	125	Stany Zjednoczone	64	60	0,06
Duke Energy Corp (US26441C2044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	360	Stany Zjednoczone	137	154	0,17
DuPont de Nemours Inc (US26614N1028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	79	62	0,07
Eaton Corp PLC (IE00B8KQN827)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Irlandia	111	207	0,22
eBay Inc (US2786421030)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	320	Stany Zjednoczone	84	86	0,09
Ecolab Inc (US2788651006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	76	78	0,08
Edison International (US2810201077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	78	45	0,05
EDWARDS LIFESCIENCE (US28176E1082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	123	71	0,08
Electronic Arts Inc (US2855121099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	160	Stany Zjednoczone	83	92	0,10

Elevance Health Inc (US0367521038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	105	Stany Zjednoczone	193	148	0,16
ELI LILLY (US5324571083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	345	Stany Zjednoczone	671	973	1,05
Embecta Corp (US29082K1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	22	Stany Zjednoczone	3	1	0,00
EMCOR Group Inc (US29084Q1004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	35	Stany Zjednoczone	66	68	0,07
Emerson Electric Co (US2910111044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	101	121	0,13
Entergy Corp (US29364G1031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	260	Stany Zjednoczone	83	78	0,08
EOG Resources Inc (US26875P1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	190	Stany Zjednoczone	96	82	0,09
EQT Corp (US26884L1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	67	63	0,07
Equifax Inc (US2944291051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	87	75	0,08
Estee Lauder Cos Inc/The (US5184391044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	116	23	0,02
Exelon Corp (US30161N1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	570	Stany Zjednoczone	88	90	0,10
Expedia Group Inc (US30212P3038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	100	Stany Zjednoczone	70	61	0,07
Exxon Mobil Corp (US30231G1022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 860	Stany Zjednoczone	686	725	0,78
Fair Isaac Corp (US3032501047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	10	Stany Zjednoczone	69	66	0,07
Fastenal Co (US3119001044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	300	Stany Zjednoczone	33	46	0,05
FedEx Corp (US31428X1063)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	110	90	0,10
Ferguson Enterprises Inc (US31488V1070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	80	79	0,08
Fidelity National Information (US31620M1062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	111	74	0,08
Fifth Third Bancorp (US3167731005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	450	Stany Zjednoczone	81	67	0,07

Fiserv Inc (US3377381088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	260	Stany Zjednoczone	134	162	0,17
Ford Motor Co (US3453708600)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 400	Stany Zjednoczone	114	55	0,06
Fortinet Inc (US34959E1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	350	Stany Zjednoczone	105	134	0,14
Fortive Corp (US34959J1088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	210	Stany Zjednoczone	53	40	0,04
Freeport-McMoRan Inc (US35671D8570)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	450	Stany Zjednoczone	68	71	0,08
Garmin Ltd (CH0114405324)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	45	Stany Zjednoczone	30	34	0,04
Gartner Inc (US3666511072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	20	Stany Zjednoczone	35	29	0,03
GE HealthCare Technologies Inc (US36266G1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Stany Zjednoczone	21	21	0,02
GE Vernova Inc (US36828A1016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	38	230	0,25
General Dynamics Corp (US3695501086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	103	95	0,10
General Electric Co (US3696043013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	420	Stany Zjednoczone	165	391	0,42
General Mills Inc (US3703341046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	260	Stany Zjednoczone	100	49	0,05
General Motors Co (US37045V1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	450	Stany Zjednoczone	111	80	0,09
GILEAD SCI (US3755581036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	570	Stany Zjednoczone	211	229	0,25
Global Payments Inc (US37940X1028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	81	52	0,06
GoDaddy Inc (US3802371076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	81	65	0,07
Goldman Sachs Group Inc/The (US38141G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Wielka Brytania	264	358	0,38
GRAIL Inc (US3847471014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	12	Stany Zjednoczone	3	2	0,00
Hartford Financial Services Gr (US4165151048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	67	69	0,07

HCA Healthcare Inc (US40412C1018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	120	139	0,15
Hershey Co/The (US4278661081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	95	54	0,06
Hess Corp (US42809H1077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Stany Zjednoczone	106	80	0,09
Hewlett Packard Enterprise Co (US42824C1099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	850	Stany Zjednoczone	84	63	0,07
Hilton Worldwide Holdings Inc (US43300A2033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	119	135	0,15
Home Depot Inc/The (US4370761029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	440	Stany Zjednoczone	602	583	0,63
Honeywell International Inc (US4385161066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	290	Stany Zjednoczone	254	244	0,26
Howmet Aerospace Inc (US4432011082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	83	121	0,13
HP Inc (US40434L1052)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	650	Stany Zjednoczone	78	57	0,06
HubSpot Inc (US4435731009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	30	Stany Zjednoczone	89	60	0,06
Humana Inc (US4448591028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	45	Stany Zjednoczone	90	40	0,04
Huntington Bancshares Inc/OH (US4461501045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 050	Stany Zjednoczone	73	64	0,07
IDEXX Laboratories Inc (US45168D1046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	45	Stany Zjednoczone	98	87	0,09
Illinois Tool Works Inc (US4523081093)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	137	125	0,13
ILLUMINA INC (US4523271090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	75	Stany Zjednoczone	113	26	0,03
Ingersoll Rand Inc (US45687V1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Irlandia	83	66	0,07
Intel Corp (US4581401001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	2 200	Stany Zjednoczone	181	178	0,19
Interactive Brokers Group Inc (US45841N1072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	175	Stany Zjednoczone	34	35	0,04
Intercontinental Exchange Inc (US45866F1049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	110	133	0,14

International Business Machine (US4592001014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	365	Stany Zjednoczone	232	389	0,42
International Flavors & Fragra (US4595061015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	78	53	0,06
International Paper Co (US4601461035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	330	Stany Zjednoczone	75	56	0,06
Intuit Inc (US4612021034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	269	313	0,34
Intuitive Surgical Inc (US46120E6023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	155	Stany Zjednoczone	253	305	0,33
IQVIA Holdings Inc (US46266C1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	100	57	0,06
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	330	Irlandia	107	126	0,14
JOHNSON&JOHNSON (US4781601046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	950	Stany Zjednoczone	593	525	0,57
JPMorgan Chase & Co (US46625H1005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 180	Stany Zjednoczone	819	1 237	1,33
Kellogg Co (US4878361082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	190	Stany Zjednoczone	59	55	0,06
Kenvue Inc (US49177J1025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 000	Stany Zjednoczone	79	76	0,08
Keurig Dr Pepper Inc (US49271V1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	550	Stany Zjednoczone	71	66	0,07
Keysight Technologies Inc (US49338L1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	86	71	0,08
Kimberly-Clark Corp (US4943681035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	190	Stany Zjednoczone	111	89	0,10
Kinder Morgan Inc/DE (US49456B1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	800	Stany Zjednoczone	65	85	0,09
KKR & Co Inc (US48251W1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	79	96	0,10
KLA Corp (US4824801009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	60	Stany Zjednoczone	106	194	0,21
Kraft Heinz Co/The (US5007541064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	580	Stany Zjednoczone	78	54	0,06
Kroger Co/The (US5010441013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Stany Zjednoczone	89	91	0,10

L3Harris Technologies Inc (US5024311095)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	101	100	0,11
Lam Research Corp (US5128073062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	600	Stany Zjednoczone	191	211	0,23
Lennar Corp (US5260571048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	81	56	0,06
Linde PLC (IE000S9YS762)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	190	Stany Zjednoczone	294	322	0,35
Live Nation Entertainment Inc (US5380341090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	71	66	0,07
Lockheed Martin Corporation (US5398301094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	95	Stany Zjednoczone	176	159	0,17
Lowe's Cos Inc (US5486611073)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	210	Stany Zjednoczone	209	168	0,18
LPL Financial Holdings Inc (US50212V1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	55	Stany Zjednoczone	69	75	0,08
Lululemon Athletica Inc (US5500211090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	65	Kanada	102	56	0,06
Marathon Petroleum Corp (US56585A1025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	40	54	0,06
Marriott International Inc/MD (US5719032022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Stany Zjednoczone	62	79	0,08
Marsh & McLennan Cos Inc (US5717481023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	140	158	0,17
Martin Marietta Materials Inc (US5732841060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	35	Stany Zjednoczone	84	69	0,07
Marvell Technology Inc (US5738741041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	340	Stany Zjednoczone	126	95	0,10
Mastercard Inc (US57636Q1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	340	Stany Zjednoczone	542	691	0,74
McCormick & Co Inc/MD (US5797802064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	15	14	0,02
McDonald's Corp (US5801351017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	285	Stany Zjednoczone	327	301	0,32
McKesson Corp (US58155Q1031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	65	Stany Zjednoczone	137	172	0,18
Medtronic PLC (IE00BTN1Y115)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	480	Stany Zjednoczone	187	151	0,16

MercadoLibre Inc (US58733R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	20	Stany Zjednoczone	107	189	0,20
Merck & Co Inc (US58933Y1055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 000	Stany Zjednoczone	336	286	0,31
Meta Platforms Inc (US30303M1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	900	Stany Zjednoczone	1 281	2 402	2,58
MetLife Inc (US59156R1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	49	52	0,06
Mettler-Toledo International I (US5926881054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	15	Stany Zjednoczone	83	64	0,07
Microchip Technology Inc (US5950171042)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	300	Stany Zjednoczone	100	76	0,08
Micron Technology Inc (US5951121038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	530	Stany Zjednoczone	202	236	0,25
Microsoft Corp (US5949181045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	2 950	Stany Zjednoczone	4 137	5 308	5,71
MicroStrategy Inc (US5949724083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	85	Stany Zjednoczone	81	124	0,13
Millrose Properties Inc (US6011371027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	3	7	0,01
Moderna Inc (US60770K1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	128	11	0,01
Mondelez International Inc (US6092071058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	500	Stany Zjednoczone	124	122	0,13
Monolithic Power Systems Inc (US6098391054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	22	Stany Zjednoczone	71	58	0,06
Monster Beverage Corp (US61174X1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	45	45	0,05
Moody's Corp (US6153691059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	114	127	0,14
Morgan Stanley (US6174464486)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	560	Wielka Brytania	251	285	0,31
Motorola Solutions Inc (US6200763075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	95	122	0,13
MSCI Inc (US55354G1004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	45	Stany Zjednoczone	96	94	0,10
M&T Bank Corp (US55261F1049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	78	84	0,09

Nasdaq Inc (US6311031081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	85	81	0,09
NetApp Inc (US64110D1046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	75	58	0,06
Netflix Inc (US64110L1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	180	Stany Zjednoczone	450	872	0,94
Newmont Mining Corp (US6516391066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	570	Stany Zjednoczone	99	120	0,13
NextEra Energy Inc (US65339F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	890	Stany Zjednoczone	294	223	0,24
NIKE Inc (US6541061031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	276	103	0,11
Norfolk Southern Corp (US6558441084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	105	83	0,09
Northrop Grumman Corp (US6668071029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	65	Stany Zjednoczone	112	118	0,13
NRG Energy Inc (US6293775085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	70	70	0,08
Nucor Corp (US6703461052)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	81	56	0,06
NVIDIA Corp (US67066G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	10 200	Stany Zjednoczone	2 098	5 828	6,27
NVR Inc (US62944T1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2	Stany Zjednoczone	71	53	0,06
NXP Semiconductors NV (NL0009538784)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	130	Holandia	114	103	0,11
Occidental Petroleum Corp (US6745991058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	31	26	0,03
Old Dominion Freight Line Inc (US6795801009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	100	Stany Zjednoczone	81	59	0,06
ON Semiconductor Corp (US6821891057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	70	Stany Zjednoczone	29	13	0,01
ONEOK Inc (US6826801036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	72	65	0,07
Oracle Corp (US68389X1054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	660	Stany Zjednoczone	295	522	0,56
O'Reilly Automotive Inc (US67103H1077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	450	Stany Zjednoczone	113	147	0,16

Otis Worldwide Corp (US68902V1070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	84	79	0,08
PACCAR Inc (US6937181088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	290	Stany Zjednoczone	111	100	0,11
Palantir Technologies Inc (US69608A1088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	850	Stany Zjednoczone	77	419	0,45
Palo Alto Networks Inc (US6974351057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	260	Stany Zjednoczone	131	192	0,21
Parker-Hannifin Corp (US7010941042)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	45	Stany Zjednoczone	71	114	0,12
Paychex Inc (US7043261079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	190	Stany Zjednoczone	99	100	0,11
PayPal Holdings Inc (US70450Y1038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	300	Stany Zjednoczone	84	81	0,09
PepsiCo Inc (US7134481081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	535	Stany Zjednoczone	322	255	0,27
Pfizer Inc (US7170811035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2 700	Stany Zjednoczone	320	237	0,25
PG&E Corp (US69331C1080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 200	Stany Zjednoczone	80	60	0,06
Philip Morris International In (US7181721090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	670	Stany Zjednoczone	293	441	0,47
Phillips 66 (US7185461040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	46	43	0,05
Pinterest Inc (US72352L1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	9	9	0,01
PNC Financial Services Group Inc (US6934751057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	117	121	0,13
PPG Industries Inc (US6935061076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	75	62	0,07
PPL Corp (US69351T1060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	69	61	0,07
Procter & Gamble Co/The (US7427181091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	940	Stany Zjednoczone	585	542	0,58
Progressive Corp (US7433151039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	230	Stany Zjednoczone	123	222	0,24
Prudential Financial Inc (US7443201022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	87	66	0,07

Public Service Enterprise Grou (US7445731067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	102	97	0,10
QUALCOMM Inc (US7475251036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	510	Stany Zjednoczone	346	294	0,32
Quanta Services Inc (US74762E1029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	79	96	0,10
Ralliant Corp (US7509401086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	16	12	0,01
Raymond James Financial Inc (US7547301090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	77	67	0,07
REGENERON (US75886F1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	40	Stany Zjednoczone	133	76	0,08
Republic Services Inc (US7607591002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	81	107	0,12
ResMed Inc (US7611521078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	78	84	0,09
Robinhood Markets Inc (US7707001027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	350	Stany Zjednoczone	64	119	0,13
ROBLOX Corp (US7710491033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	102	122	0,13
Rockwell Automation Inc (US7739031091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	75	Stany Zjednoczone	84	90	0,10
Roper Technologies Inc (US7766961061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	40	Stany Zjednoczone	80	82	0,09
Ross Stores Inc (US7782961038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	170	Stany Zjednoczone	99	78	0,08
Royal Caribbean Cruises Ltd (LR0008862868)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	85	Stany Zjednoczone	54	96	0,10
RTX Corporation (US75513E1010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	176	264	0,28
Salesforce.com Inc (US79466L3024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	415	Stany Zjednoczone	439	409	0,44
Schlumberger Ltd (AN8068571086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	800	Stany Zjednoczone	141	98	0,11
Seagate Technology Holdings PL (IE00BKVD2N49)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	50	Stany Zjednoczone	18	26	0,03
Sempra Energy (US8168511090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	105	88	0,09

ServiceNow Inc (US81762P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	95	Stany Zjednoczone	249	353	0,38
Sherwin-Williams Co/The (US8243481061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	155	137	0,15
Smurfit WestRock PLC (IE00028FXN24)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Irlandia	69	50	0,05
Snowflake Inc (US8334451098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	116	138	0,15
Solventum Corp (US83444M1018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	68	Stany Zjednoczone	20	19	0,02
Southern Co/The (US8425871071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	470	Stany Zjednoczone	137	156	0,17
S&P Global Inc (US78409V1044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	135	Stany Zjednoczone	225	257	0,28
Starbucks Corp (US8552441094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	610	Stany Zjednoczone	197	202	0,22
State Street Corp (US8574771031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	21	19	0,02
STERIS PLC (IE00BFY8C754)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Irlandia	60	61	0,07
STRYKER (US8636671013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	152	200	0,22
Super Micro Computer Inc (US86800U3023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	90	35	0,04
Synopsys Inc (US8716071076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	60	Stany Zjednoczone	97	111	0,12
Sysco Corp (US8718291078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	81	68	0,07
Take-Two Interactive Software (US8740541094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	60	Stany Zjednoczone	44	53	0,06
Targa Resources Corp (US87612G1013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	86	63	0,07
Target Corp (US87612E1064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	130	Stany Zjednoczone	47	46	0,05
TE Connectivity PLC (IE000IVNQZ81)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Irlandia	50	49	0,05
Tesla Inc (US88160R1014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 190	Stany Zjednoczone	1 314	1 367	1,47

Texas Instruments Inc (US8825081040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	420	Stany Zjednoczone	317	315	0,34
Texas Pacific Land Corp (US88262P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	14	Stany Zjednoczone	72	53	0,06
The TJX Companies, Inc. (US8725401090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	163	223	0,24
THERMO FISHER (US8835561023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	155	Stany Zjednoczone	378	227	0,24
T-Mobile US Inc (US8725901040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	195	Stany Zjednoczone	130	168	0,18
Tractor Supply Co (US8923561067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	350	Stany Zjednoczone	81	67	0,07
Trade Desk Inc/The (US88339J1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Markets	230	Stany Zjednoczone	112	60	0,06
Trane Technologies plc (IE00BK9ZQ967)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Irlandia	77	127	0,14
TransDigm Group Inc (US8936411003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	30	Stany Zjednoczone	94	165	0,18
Travelers Cos Inc/The (US89417E1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	111	116	0,12
Truist Financial Corp (US89832Q1094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	121	78	0,08
Twilio Inc (US90138F1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	130	Stany Zjednoczone	77	58	0,06
Tyler Technologies Inc (US9022521051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	28	Stany Zjednoczone	70	60	0,06
Uber Technologies Inc (US90353T1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	830	Stany Zjednoczone	178	280	0,30
Union Pacific Corp (US9078181081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	280	Stany Zjednoczone	263	233	0,25
United Parcel Service Inc (US9113121068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	184	146	0,16
United Rentals Inc (US9113631090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	35	Stany Zjednoczone	100	95	0,10
UnitedHealth Group Inc (US91324P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	777	451	0,48
US Bancorp (US9029733048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	550	Stany Zjednoczone	127	90	0,10

Valero Energy Corp (US91913Y1001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	110	97	0,10
Veeva Systems Inc (US9224751084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	37	42	0,05
Veralto Corporation (US92338C1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	61	Stany Zjednoczone	26	22	0,02
Verisk Analytics Inc (US92345Y1064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	40	Stany Zjednoczone	43	45	0,05
Verizon Communications Inc (US92343V1044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2 000	Stany Zjednoczone	335	313	0,34
VERTEX PHARM (US92532F1003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	120	Stany Zjednoczone	189	193	0,21
Vertiv Holdings Co (US92537N1081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	91	79	0,08
Visa Inc (US92826C8394)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	740	Stany Zjednoczone	758	950	1,02
Vistra Corp (US92840M1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	45	70	0,08
Vulcan Materials Co (US9291601097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	30	Stany Zjednoczone	28	28	0,03
Wabtec Corp (US9297401088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	76	68	0,07
Walmart Inc (US9311421039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 735	Stany Zjednoczone	388	614	0,66
Walt Disney Co/The (US2546871060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	710	Stany Zjednoczone	314	318	0,34
Waste Connections Inc (CA94106B1013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	130	Stany Zjednoczone	92	87	0,09
Waste Management Inc (US94106L1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	113	141	0,15
Waters Corp (US9418481035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	45	Stany Zjednoczone	75	57	0,06
WEC Energy Group Inc (US92939U1060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	79	75	0,08
Wells Fargo & Co (US9497461015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 500	Stany Zjednoczone	320	435	0,47
Western Digital Corp (US9581021055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	260	Stany Zjednoczone	60	60	0,06

Williams Cos Inc/The (US9694571004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	650	Stany Zjednoczone	116	148	0,16
Willis Towers Watson PLC (IE00BDB6Q211)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	55	Wielka Brytania	71	61	0,07
Workday Inc (US98138H1014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	100	Stany Zjednoczone	115	87	0,09
WW Grainger Inc (US3848021040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	20	Stany Zjednoczone	75	75	0,08
Xcel Energy Inc (US98389B1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	330	Stany Zjednoczone	107	81	0,09
Xylem Inc/NY (US98419M1009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	35	33	0,04
Yum! Brands Inc (US9884981013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	135	Stany Zjednoczone	73	72	0,08
Zimmer Biomet Holdings Inc (US98956P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	20	Stany Zjednoczone	9	7	0,01
Zoetis Inc (US98978V1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	230	Stany Zjednoczone	196	130	0,14
Zscaler Inc (US98980G1022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	60	Stany Zjednoczone	68	68	0,07
Razem aktywny rynek regulowany			142 055		68 983	79 555	85,55
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			142 055		68 983	79 555	85,55

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								2 000	1 988	2 010	2,16
a) Obligacje								2 000	1 988	2 010	2,16
WZ1126 (PL0000113130)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,01%	1 000,00	2 000	1 988	2 010	2,16
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								2 000	1 988	2 010	2,16
Razem nienotowane na rynku aktywnym								0	0	0	0,00
Razem								2 000	1 988	2 010	2,16

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						38	0	0	0,00
SP500 MIC EMIN FUT SEP25_POZYCJA DŁUGA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange	Stany Zjednoczone	S&P 500 Indeks	38	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						15	0	5 531	5,95
Forward USD PLN 11.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (200 000,00)	1	0	1	0,00
Forward USD PLN 11.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (100 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap EUR PLN 26.06.2025 03.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (850 000,00)	1	0	-8	-0,01
FX Swap EUR PLN 27.06.2025 03.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (145 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap USD PLN 10.02.2025 11.08.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD (3 000 000,00)	1	0	1 386	1,49
FX Swap USD PLN 13.02.2025 12.11.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (2 000 000,00)	1	0	915	0,98
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	0,54
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	1,36
FX Swap USD PLN 20.06.2025 10.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (5 290 000,00)	1	0	512	0,55
FX Swap USD PLN 20.06.2025 23.06.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (2 000 000,00)	1	0	179	0,19
FX Swap USD PLN 24.02.2025 12.11.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (2 000 000,00)	1	0	780	0,84
FX Swap USD PLN 25.06.2025 10.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (70 000,00)	1	0	3	0,00
FX Swap USD PLN 27.06.2025 10.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (605 000,00)	1	0	8	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 (185 000,00)	1	0	1	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 (120 000,00)	1	0	-1	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						38	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						15	0	5 531	5,95
Razem						53	0	5 531	5,95

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
American Tower Corp (US03027X1000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	American Tower Corp	Stany Zjednoczone	190	185	152	0,16
AvalonBay Communities Inc (US0534841012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	AvalonBay Communities Inc.	Stany Zjednoczone	85	68	63	0,07
Crown Castle Inc (US22822V1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Crown Castle Inc	Stany Zjednoczone	260	145	97	0,09
Digital Realty Trust Inc (US2538681030)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Digital Realty Trust Inc	Stany Zjednoczone	170	117	107	0,11
Equinix Inc (US29444U7000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	Equinix Inc.	Stany Zjednoczone	45	150	128	0,14
Equity Residential (US29476L1070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Equity Residential	Stany Zjednoczone	250	79	61	0,07
Extra Space Storage Inc (US30225T1025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	EXTRA SPACE STORAGE INC	Stany Zjednoczone	130	78	69	0,07
Invitation Homes Inc (US46187W1071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	INVITATION HOMES INC	Stany Zjednoczone	120	15	14	0,02
Iron Mountain Inc (US46284V1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	IRON MOUNTAIN INC	Stany Zjednoczone	180	78	67	0,07
Mid-America Apartment Communit (US59522J1034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	MID-AMERICA APARTMENT COMM	Stany Zjednoczone	100	62	54	0,06
Prologis Inc (US74340W1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Prologis Inc.	Stany Zjednoczone	460	250	175	0,19
Public Storage (US74460D1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Public Storage	Stany Zjednoczone	50	50	53	0,06
Realty Income Corp (US7561091049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Realty Income Corp	Stany Zjednoczone	400	93	83	0,09

SBA Communications Corp (US78410G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	SBA Communications Corporation	Stany Zjednoczone	75	64	64	0,07
Simon Property Group Inc (US8288061091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Simon Property Group Inc	Stany Zjednoczone	100	63	58	0,06
Ventas Inc (US92276F1003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	VENTAS INC	Stany Zjednoczone	280	67	64	0,07
VICI Properties Inc (US9256521090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	VICI Properties Inc	Stany Zjednoczone	550	64	65	0,07
Welltower Inc (US95040Q1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Welltower Inc.	Stany Zjednoczone	250	96	139	0,15
Razem aktywny rynek regulowany					3 695	1 724	1 513	1,62
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					3 695	1 724	1 513	1,62

Tabele Dodatkowe

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

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap EUR PLN 26.06.2025 03.07.2025	-8	-0,01
FX Swap EUR PLN 27.06.2025 03.07.2025	0	0,00
FX Swap USD PLN 25.06.2025 10.07.2025	3	0,00
FX Swap USD PLN 27.06.2025 11.07.2025	1	0,00
FX Swap USD PLN 30.06.2025 10.07.2025	-1	0,00

BILANS Subfunduszu

	30.06.2025	31.12.2024
I. Aktywa	92 995	83 152
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 390	1 426
2. Należności	987	2 624
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	83 078	79 059
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 540	43
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	7 709	2 391
III. Aktywa netto (I-II)	85 286	80 761
IV. Kapitał subfunduszu	55 156	55 376
1. Kapitał wpłacony	192 932	154 796
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-137 776	-99 420
V. Dochody zatrzymane	14 226	12 927
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 007	449
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 219	12 478
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	15 904	12 458
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	85 286	80 761

Liczba jednostek uczestnictwa	463 576,5807	467 162,9525
A	78 127,2693	45 276,3023
D	2 740,5837	2 515,1733
L	3 580,0073	3 053,6122
O	222 212,8774	274 030,8798
P	44 771,1175	44 802,5551
R	98 827,3927	88 853,9541
S	5 570,2336	5 003,8108
W	7 747,0992	3 626,6649
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	183,78	172,76
D	183,90	172,85
L	201,12	188,85
O	183,72	172,70
P	185,12	173,70
R	183,42	172,42
S	185,32	174,00
W	184,88	173,57

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	1 030	1 050	487
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	528	857	390
2. Przychody odsetkowe	79	172	90
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	414	0	0
4. Pozostałe	9	21	7
II. Koszty subfunduszu	472	769	333
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	199	314	140
- stała część wynagrodzenia	199	314	140
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	61	80	37
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	49	92	48
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	9	13	2
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	60	11
12. Pozostałe, w tym:	154	210	95
z tytułu opłat dla dostawców benchmarku	0	39	18
z tytułu podatków od dywidend	80	127	58
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	37	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	472	769	333
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	558	281	154
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	4 187	13 021	7 889
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	741	3 571	2 547
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 446	9 450	5 342
- z tytułu różnic kursowych	-7 391	2 363	1 163
VII. Wynik z operacji	4 745	13 302	8 043
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	11,02	33,55	20,58
D	11,06	33,60	20,61
L	12,26	37,01	22,68
O	11,02	33,53	20,58
P	11,42	34,28	20,95
R	10,99	33,48	20,54
S	11,33	34,16	20,91
W	11,30	34,09	20,86

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	80 761	52 657
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4 745	13 302
a) przychody z lokat netto	558	281
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	741	3 571
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 446	9 450
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 745	13 302
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:	-220	14 802
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	38 136	48 947
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-38 356	-34 145
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 525	28 104
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	85 286	80 761
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	83 089	66 317
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	219 059,5600	298 730,7311
A	79 419,8053	48 078,6467
D	829,7434	3 921,9672
L	19 028,5934	49 886,4758
O	70 862,5444	111 960,3285
P	15 371,2560	28 592,0293
R	27 521,7792	48 866,4916
S	1 154,7711	5 154,9686
W	4 871,0672	2 269,8234
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	222 645,9318	207 020,1814
A	46 568,8383	16 797,1075
D	604,3330	2 149,2155
L	18 502,1983	79 203,5728
O	122 680,5468	69 666,1932
P	15 402,6936	18 310,0761
R	17 548,3406	20 196,3281
S	588,3483	649,8720
W	750,6329	47,8162
c) saldo zmian	-3 586,3718	91 710,5497
A	32 850,9670	31 281,5392
D	225,4104	1 772,7517
L	526,3951	-29 317,0970
O	-51 818,0024	42 294,1353
P	-31,4376	10 281,9532
R	9 973,4386	28 670,1635



S	566,4228	4 505,0966
W	4 120,4343	2 222,0072
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 457 336,3039	1 238 276,7439
A	166 851,6037	87 431,7984
D	5 559,2651	4 729,5217
L	143 842,9834	124 814,3900
O	876 751,1401	805 888,5957
P	79 678,5156	64 307,2596
R	169 298,2357	141 776,4565
S	6 808,4539	5 653,6828
W	8 546,1064	3 675,0392
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	993 759,7232	771 113,7914
A	88 724,3344	42 155,4961
D	2 818,6814	2 214,3484
L	140 262,9761	121 760,7778
O	654 538,2627	531 857,7159
P	34 907,3981	19 504,7045
R	70 470,8430	52 922,5024
S	1 238,2203	649,8720
W	799,0072	48,3743
c) saldo zmian	463 576,5807	467 162,9525
A	78 127,2693	45 276,3023
D	2 740,5837	2 515,1733
L	3 580,0073	3 053,6122
O	222 212,8774	274 030,8798
P	44 771,1175	44 802,5551
R	98 827,3927	88 853,9541
S	5 570,2336	5 003,8108
W	7 747,0992	3 626,6649
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	463 576,5807	467 162,9525
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	172,76	139,21
D	172,85	139,24
L	188,85	151,83
O	172,70	139,17
P	173,70	139,42
R	172,42	138,94
S	174,00	139,84
W	173,57	139,49
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	183,78	172,76
D	183,90	172,85
L	201,12	188,85
O	183,72	172,70
P	185,12	173,70

R	183,42	172,42
S	185,32	174,00
W	184,88	173,57
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	6,38	24,10
D	6,39	24,14
L	6,50	24,38
O	6,38	24,09
P	6,57	24,59
R	6,38	24,10
S	6,51	24,43
W	6,52	24,43
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	146,64	136,81
D	146,73	136,84
L	160,40	149,21
O	146,59	136,76
P	147,59	137,02
R	146,35	136,54
S	147,79	137,43
W	147,43	137,08
- data wyceny		
A	2025-04-08	2024-01-04
D	2025-04-08	2024-01-04
L	2025-04-08	2024-01-04
O	2025-04-08	2024-01-04
P	2025-04-08	2024-01-04
R	2025-04-08	2024-01-04
S	2025-04-08	2024-01-04
W	2025-04-08	2024-01-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	183,79	179,16
D	183,91	179,25
L	201,13	195,82
O	183,73	179,10
P	185,13	180,09
R	183,43	178,80
S	185,32	180,42
W	184,89	179,98
- 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	183,79	173,48
D	183,91	173,58
L	201,13	189,64
O	183,73	173,43
P	185,13	174,43
R	183,43	173,14
S	185,32	174,73
W	184,89	174,30
- data wyceny	2025-06-30	2024-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,15	1,16
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,48	0,47
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,15	0,12
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,12	0,14
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 zawieranyymi 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	45	0
Z tytułu dywidendy	34	39
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	908	2 585
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	900	2 566
Razem	987	2 624

NOTA 3 Zobowiązania Subfunduszu

	30.06.2025	31.12.2024
Z tytułu nabytych aktywów	827	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	1 507	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	9	2 108
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	28	203
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	280	0
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	8	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	30	28
Pozostałe zobowiązania, w tym:	5 020	52
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	4 963	0
Razem	7 709	2 391

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:			3 390		1 426
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	2 619	2 619	1 379	1 379
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	CAD	3	8	3	8
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	163	693	5	22
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	USD	19	70	4	17

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:			1 897		1 757
-	PLN	1 506	1 506	1 394	1 394
-	CAD	3	8	1	4
-	EUR	66	279	60	256
-	USD	27	104	26	103

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:	2 010	2,16%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 010	2,16%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	1 507	1,62%
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	1 507	1,62%
2. Instrumenty pochodne	0	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	2 010	2,16%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 010	2,16%
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:	2 009	2,42%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 009	2,42%
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:	2 009	2,42%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 009	2,42%
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):	11 927	12,83%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 390	3,65%
Należności	987	1,06%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 010	2,16%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 540	5,96%
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):	6 102	7,34%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 426	1,71%
Należności	2 624	3,16%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 009	2,42%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	43	0,05%
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:	88 313	94,97%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	771	0,83%
Należności	934	1,00%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	81 068	87,18%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 540	5,96%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	5 805	6,24%

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:	79 028	95,04%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47	0,06%
Należności	1 888	2,27%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	77 050	92,66%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	43	0,05%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	2 108	2,54%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 30 czerwca 2025 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Akcje	
USD	85,45%
Instrumenty pochodne	
USD	5,96%
Zobowiązania	
EUR	5,34%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2024 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Akcje	
USD	90,78%

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 krótka	Forward USD PLN 11.07.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	200	USD	724	PLN	2025-07-11
Pozycja krótka	Forward USD PLN 11.07.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	100	USD	362	PLN	2025-07-11
Pozycja długa	FX Swap EUR PLN 26.06.2025 03.07.2025	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	-8	3 614	PLN	850	EUR	2025-07-03
Pozycja długa	FX Swap EUR PLN 27.06.2025 03.07.2025	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	0	616	PLN	145	EUR	2025-07-03
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 20.06.2025 10.07.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	512	5 290	USD	19 647	PLN	2025-07-10
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 25.06.2025 10.07.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	70	USD	257	PLN	2025-07-10
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 27.06.2025 10.07.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	8	605	USD	2 197	PLN	2025-07-10
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 30.06.2025 10.07.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	120	USD	433	PLN	2025-07-10
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 27.06.2025 11.07.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	185	USD	670	PLN	2025-07-11
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 10.02.2025 11.08.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1 386	3 000	USD	12 255	PLN	2025-08-11
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	915	2 000	USD	8 187	PLN	2025-11-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 24.02.2025 12.11.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	780	2 000	USD	8 050	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	179	2 000	USD	7 481	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	SP500 MIC EMIN FUT SEP25	HWAU5	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	20	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile 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	7	2 456	PLN	600	USD	2025-01-13
Pozycja krótka	Forward USD PLN 13.01.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	150	USD	616	PLN	2025-01-13
Pozycja krótka	Forward USD PLN 13.01.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-4	400	USD	1 638	PLN	2025-01-13
Pozycja długa	Forward USD PLN 13.01.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5	1 225	PLN	300	USD	2025-01-13
Pozycja krótka	Forward USD PLN 27.01.2025	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	27	2 000	USD	8 241	PLN	2025-01-27
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 10.07.2024 13.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-297	2 000	USD	7 904	PLN	2025-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 11.07.2024 13.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-447	3 000	USD	11 855	PLN	2025-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 13.12.2024 13.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-146	5 220	USD	21 261	PLN	2025-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 18.12.2024 13.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	20	USD	81	PLN	2025-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 19.12.2024 13.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	60	USD	246	PLN	2025-01-13
Pozycja długa	FX Swap USD PLN 23.12.2024 13.01.2025	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	1	533	PLN	130	USD	2025-01-13

Pozycja długa	FX Swap USD PLN 23.12.2024 13.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	613	PLN	150	USD	2025-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 30.12.2024 13.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	40	USD	164	PLN	2025-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 31.12.2024 17.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	110	USD	452	PLN	2025-01-17
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 13.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	135	EUR	578	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 16.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	120	EUR	513	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 20.12.2024 21.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	110	EUR	469	PLN	2025-01-21
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 26.01.2024 27.01.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-162	2 500	USD	10 095	PLN	2025-01-27
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 16.08.2024 16.05.2025	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-315	2 000	USD	7 922	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

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	SP500 MIC EMIN FUT MAR25	HWAH5	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-71	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile 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	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje repo / sell-buy back	1 507	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	1 507	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		3 390		1 426
PLN	2 619	2 619	1 379	1 379
CAD	3	8	3	8
EUR	163	693	5	22
USD	19	70	4	17
Należności		987		2 624
PLN	53	53	736	736
EUR	0	0	351	1 498
USD	258	934	95	390
Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		83 078		79 059
PLN	2 010	2 010	2 009	2 009
CAD	33	87	32	92
USD	22 393	80 981	18 765	76 958
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		5 540		43
EUR	0	0	0	0
USD	1 532	5 540	10	43
Zobowiązania		7 709		2 391
PLN	1 904	1 904	283	283
EUR	1 174	4 978	1	2
USD	229	827	513	2 106

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
CAD	2,6446	2,8543
EUR	4,2419	4,2730
USD	3,6164	4,1012

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	0	2 299	0	1 131
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	64	0	32

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	-891	-7 200	-102	0	-43	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-15	-191	-7	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	-2 305	981	421
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 046	2 590	2 126
RAZEM	741	3 571	2 547

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	-4 150	14 690	8 676
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7 596	-5 240	-3 334
RAZEM	3 446	9 450	5 342

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	199	314	140
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
RAZEM	199	314	140

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	80 761	52 657	34 618
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d	n/d	n/d
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A	172,76	139,21	108,43
D	172,85	139,24	108,39
L	188,85	151,83	117,75
O	172,70	139,17	108,40
P	173,70	139,42	-
R	172,42	138,94	108,22
S	174,00	139,84	108,51
W	173,57	139,49	-

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	83 066	97,40	5 552	6,51	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	83 066	97,40	5 552	6,51	0	0,00
Akcje	79 543	93,27	12	0,01	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	2 010	2,36	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	5 540	6,50	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	1 513	1,77	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	9	0,01	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	9	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	79 059	97,90	43	0,05	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	79 059	97,90	43	0,05	0	0,00
Akcje	75 581	93,59	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	2 009	2,49	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	43	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	1 469	1,82	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	2 108	2,61	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	2 108	2,61	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	6,51

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	31.12.2024
Razem	0,05

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	1 507	19,55
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	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2024	
	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.

Nie wystąpiły.

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

Na dzień 30 czerwca 2025 r.

Nie wystąpiły.

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, sklasyfikowanych 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.