

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

Subfunduszu inPZU Akcji Amerykańskich wydzielonego w ramach inPZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

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

Zarząd TFI PZU SA:

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

W imieniu podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

Warszawa, 26 sierpnia 2026 r.

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

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



ZESTAWIENIE LOKAT

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

Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2026			31.12.2025		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	78 590	110 701	93,78	81 322	99 727	89,59
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	1 935	1 971	1,67	1 935	1 963	1,76
Instrumenty pochodne	0	5	0,00	0	2 249	2,02
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	1 856	1 866	1,58	1 975	1 723	1,55
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	82 381	114 543	97,03	85 232	105 662	94,92

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	165	0,14
ABBOTT LABORATOR (US0028241000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	720	Stany Zjednoczone	277	246	0,21
AbbVie Inc (US00287Y1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	795	Stany Zjednoczone	508	754	0,64
Accenture PLC (IE00B4BNMY34)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	230	Irlandia	276	108	0,09
Adobe Systems Inc (US00724F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	210	Stany Zjednoczone	320	162	0,14
Advanced Micro Devices Inc (US0079031078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	740	Stany Zjednoczone	442	1 621	1,37
Affirm Holdings Inc (US00827B1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	60	62	0,05
Aflac Inc (US0010551028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	60	80	0,07
Agilent Technologies Inc (US00846U1016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	160	Stany Zjednoczone	104	80	0,07
Air Products & Chemicals Inc. (US0091581068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	135	133	0,11
Airbnb Inc (US0090661010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	78	81	0,07
Allstate Corp/The (US0200021014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	115	Stany Zjednoczone	73	103	0,09
Alnylam Pharmaceuticals Inc (US02043Q1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Stany Zjednoczone	107	91	0,08
Alphabet Inc (US02079K1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	2 150	Stany Zjednoczone	1 330	2 865	2,43
Alphabet Inc (US02079K3059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	2 700	Stany Zjednoczone	1 804	3 639	3,08
Altria Group Inc (US02209S1033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	870	Stany Zjednoczone	174	236	0,20

Amazon.com Inc (US0231351067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	4 500	Stany Zjednoczone	3 069	4 044	3,43
Ameren Corp (US0236081024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	70	77	0,07
American Electric Power Co Inc (US0255371017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	240	Stany Zjednoczone	106	124	0,11
American Express Co (US0258161092)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	207	319	0,27
American International Group I (US0268747849)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	47	51	0,04
American Water Works Co Inc (US0304201033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	55	Stany Zjednoczone	26	27	0,02
Ameriprise Financial Inc (US03076C1062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	24	Stany Zjednoczone	40	42	0,04
AmerisourceBergen Corp (US03073E1055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	115	117	0,10
AMETEK Inc (US0311001004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	125	Stany Zjednoczone	83	114	0,10
AMGEN (US0311621009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	270	Stany Zjednoczone	270	369	0,31
Amphenol Corp (US0320951017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	620	Stany Zjednoczone	180	412	0,35
Analog Devices Inc (US0326541051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	230	Stany Zjednoczone	208	344	0,29
Aon PLC (IE00BLP1HW54)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Wielka Brytania	128	125	0,11
Apollo Global Management Inc (US03769M1062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	190	Stany Zjednoczone	91	85	0,07
Apple Inc (US0378331005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	6 820	Stany Zjednoczone	5 129	7 442	6,31
APPLIED MATERIALS (US0382221051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	350	Stany Zjednoczone	200	954	0,81
AppLovin Corp (US03831W1080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	115	Stany Zjednoczone	172	223	0,19
Aptiv Holdings Ltd (JE00BDN8H13)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Irlandia	48	42	0,04
Arch Capital Group Ltd (BMG0450A1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Stany Zjednoczone	27	29	0,02

Archer-Daniels-Midland Co (US0394831020)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	102	69	0,06
Ares Management Corp (US03990B1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	87	50	0,04
Arista Networks Inc (US0404132054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	480	Stany Zjednoczone	138	307	0,26
Arthur J Gallagher & Co (US3635761097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	115	Stany Zjednoczone	110	100	0,08
AST SpaceMobile Inc (US00217D1000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	72	67	0,06
Astera Labs Inc (US04626A1034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	70	Stany Zjednoczone	89	127	0,11
Atlassian Corp (US0494681010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Australia	86	23	0,02
Atmos Energy Corp (US0495601058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	135	Stany Zjednoczone	85	88	0,07
AT&T Inc (US00206R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	3 150	Stany Zjednoczone	238	246	0,21
Autodesk Inc (US0527691069)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	124	81	0,07
Automatic Data Processing Inc (US0530151036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	201	169	0,14
AutoZone Inc (US0533321024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	5	Stany Zjednoczone	47	60	0,05
Axon Enterprise Inc (US05464C1018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	35	Stany Zjednoczone	90	74	0,06
Baker Hughes a GE Co (US05722G1004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	560	Stany Zjednoczone	76	117	0,10
Ball Corp (US0584981064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	88	56	0,05
Bank of America Corp (US0605051046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	3 100	Stany Zjednoczone	469	666	0,56
Bank of New York Mellon Corp/T (US0640581007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	280	Stany Zjednoczone	72	153	0,13
Becton Dickinson and Co (US0758871091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	60	57	0,05
Berkshire Hathaway Inc (US0846707026)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	635	Stany Zjednoczone	905	1 198	1,01

BIOGEN IDEC (US09062X1037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Stany Zjednoczone	98	65	0,06
Blackrock Inc (US09290D1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	65	Stany Zjednoczone	238	236	0,20
Blackstone Group Inc/The (US09260D1072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	330	Stany Zjednoczone	190	146	0,12
Block Inc (US8522341036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Stany Zjednoczone	174	100	0,08
Bloom Energy Corp (US0937121079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	116	171	0,14
BOEING CO (US0970231058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	375	Stany Zjednoczone	308	306	0,26
Booking Holdings Inc (US09857L1089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	375	Stany Zjednoczone	141	252	0,21
BOSTON SCIENTIFIC CORP (US1011371077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	680	Stany Zjednoczone	166	109	0,09
BRISTOL MYERS (US1101221083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	930	Stany Zjednoczone	245	202	0,17
Broadcom Inc (US11135F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	2 090	Stany Zjednoczone	1 067	2 977	2,52
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	85	Stany Zjednoczone	84	44	0,04
Brown & Brown Inc (US1152361010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	79	41	0,03
Cadence Design Systems Inc (US1273871087)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	120	Stany Zjednoczone	123	170	0,14
Capital One Financial Corp (US14040H1059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	255	Stany Zjednoczone	135	193	0,16
Cardinal Health Inc (US14149Y1082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	75	Stany Zjednoczone	41	67	0,06
Carnival Corp Ltd (BMG2004J1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	43	43	0,04
Carrier Global Corp (US14448C1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	61	83	0,07
Carvana Co (US1468691027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	460	Stany Zjednoczone	116	114	0,10
Casey's General Stores Inc (US1475281036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	25	Stany Zjednoczone	69	75	0,06

Caterpillar Inc (US1491231015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	225	Stany Zjednoczone	318	903	0,76
Cboe Global Markets Inc (US12503M1080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Cboe BZX Exchange	60	Stany Zjednoczone	64	55	0,05
CBRE Group Inc (US12504L1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	81	86	0,07
CDW Corp/DE (US12514G1085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	90	Stany Zjednoczone	87	48	0,04
Centene Corp (US15135B1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	290	Stany Zjednoczone	91	70	0,06
CenterPoint Energy Inc (US15189T1079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	17	20	0,02
CH Robinson Worldwide Inc (US12541W2098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	30	Stany Zjednoczone	19	21	0,02
Charles Schwab Corp/The (US8085131055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	730	Stany Zjednoczone	234	254	0,22
Charter Communications Inc (US16119P1084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	50	Stany Zjednoczone	129	27	0,02
Cheniere Energy Inc (US16411R2085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	115	Stany Zjednoczone	81	104	0,09
Chesapeake Energy Corp (US1651677353)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	70	69	0,06
Chevron Corp (US1667641005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	860	Stany Zjednoczone	491	538	0,46
Chipotle Mexican Grill Inc (US1696561059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	770	Stany Zjednoczone	147	99	0,08
Chubb Ltd (CH0044328745)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	185	Szwajcaria	187	238	0,20
Ciena Corp (US1717793095)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	58	Stany Zjednoczone	41	107	0,09
CIGNA CORPORATION ORDSHR (US1255231003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	105	Stany Zjednoczone	114	109	0,09
Cincinnati Financial Corp (US1720621010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	59	77	0,07
Cintas Corp (US1729081059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	128	Stany Zjednoczone	59	82	0,07
Cisco Systems Inc (US17275R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 770	Stany Zjednoczone	411	784	0,66

Citigroup Inc (US1729674242)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	780	Stany Zjednoczone	193	412	0,35
Citizens Financial Group Inc (US1746101054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	275	Stany Zjednoczone	65	73	0,06
Cloudflare Inc (US18915M1071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	52	111	0,09
CME Group Inc (US12572Q1058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	134	125	0,11
CMS Energy Corp (US1258961002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	70	72	0,06
Coca-Cola Co/The (US1912161007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 850	Stany Zjednoczone	448	567	0,48
Coeur Mining Inc (US1921085049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 000	Stany Zjednoczone	72	62	0,05
Cognizant Technology Solutions (US1924461023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	240	Stany Zjednoczone	87	35	0,03
Coherent Corp (US19247G1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	72	119	0,10
Coinbase Global Inc (US19260Q1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	115	Stany Zjednoczone	119	63	0,05
Colgate-Palmolive Co (US1941621039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	370	Stany Zjednoczone	115	128	0,11
Comcast Corp (US20030N1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 500	Stany Zjednoczone	216	139	0,12
Comfort Systems USA Inc (US1999081045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	20	Stany Zjednoczone	72	149	0,13
ConocoPhillips (US20825C1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	161	196	0,17
Consolidated Edison Inc (US2091151041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	115	Stany Zjednoczone	41	48	0,04
Constellation Brands Inc (US21036P1084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	38	21	0,02
Constellation Energy Corp (US21037T1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	170	Stany Zjednoczone	90	159	0,13
Copart Inc (US2172041061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	500	Stany Zjednoczone	107	53	0,04
CoreWeave Inc (US21873S1087)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	160	Stany Zjednoczone	70	60	0,05

Corning Inc (US2193501051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	133	385	0,33
Corpay Inc (US2199481068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	55	Stany Zjednoczone	63	69	0,06
Corteva Inc (US22052L1044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	340	Stany Zjednoczone	102	109	0,09
CoStar Group Inc (US22160N1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	300	Stany Zjednoczone	99	32	0,03
Costco Wholesale Corp (US22160K1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	210	Stany Zjednoczone	552	741	0,63
Credo Technology Group Holding (KYG254571055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	100	Kajmany	68	103	0,09
CRH PLC (IE0001827041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Irlandia	136	129	0,11
CrowdStrike Holdings Inc (US22788C1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	120	Stany Zjednoczone	163	345	0,29
CSX Corp (US1264081035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	780	Stany Zjednoczone	113	140	0,12
Cummins Inc (US2310211063)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	82	188	0,16
Curtiss-Wright Corp (US2315611010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	25	Stany Zjednoczone	64	71	0,06
CVS Health Corp (US1266501006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	610	Stany Zjednoczone	212	238	0,20
Danaher Corp (US2358511028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	265	Stany Zjednoczone	255	190	0,16
Darden Restaurants Inc (US2371941053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	70	70	0,06
Datadog Inc (US23804L1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	170	Stany Zjednoczone	76	167	0,14
Deckers Outdoor Corp (US2435371073)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	80	37	0,03
DEERE & CO (US2441991054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	179	287	0,24
Dell Technologies Inc (US24703L2025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	124	Stany Zjednoczone	69	202	0,17
Devon Energy Corp (US25179M1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	69	62	0,05

DexCom Inc (US2521311074)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	210	Stany Zjednoczone	104	53	0,04
Diamondback Energy Inc (US25278X1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	130	Stany Zjednoczone	83	86	0,07
Discovery Inc (US9344231041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	900	Stany Zjednoczone	39	90	0,08
Dollar General Corp (US2566771059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	101	48	0,04
Dollar Tree Inc (US2567461080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	50	Stany Zjednoczone	18	23	0,02
Dominion Energy Inc (US25746U1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	550	Stany Zjednoczone	117	142	0,12
DoorDash Inc (US25809K1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	190	Stany Zjednoczone	151	132	0,11
Dover Corp (US2600031080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	82	85	0,07
Dow Inc (US2605571031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Stany Zjednoczone	93	36	0,03
DR Horton Inc (US23331A1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	47	61	0,05
DTE Energy Co (US2333311072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	125	Stany Zjednoczone	64	72	0,06
Duke Energy Corp (US26441C2044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	360	Stany Zjednoczone	137	172	0,15
DuPont de Nemours Inc (US26614N2018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	83	Stany Zjednoczone	33	42	0,04
Eaton Corp PLC (IE00B8KQN827)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	165	Irlandia	117	265	0,22
eBay Inc (US2786421030)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	140	Stany Zjednoczone	32	59	0,05
EchoStar Corp (US2787681061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	20	Stany Zjednoczone	9	8	0,01
Ecolab Inc (US2788651006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	94	105	0,09
Edison International (US2810201077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	78	67	0,06
EDWARDS LIFESCIE (US28176E1082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	123	85	0,07

Electronic Arts Inc (US2855121099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	75	Stany Zjednoczone	39	58	0,05
Elevance Health Inc (US0367521038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	105	Stany Zjednoczone	193	153	0,13
ELI LILLY (US5324571083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	370	Stany Zjednoczone	742	1 673	1,42
Embecka Corp (US29082K1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	22	Stany Zjednoczone	3	0	0,00
EMCOR Group Inc (US29084Q1004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	12	Stany Zjednoczone	23	38	0,03
Emerson Electric Co (US2910111044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	101	135	0,11
Entegris Inc (US29362U1043)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	50	Stany Zjednoczone	22	34	0,03
Entergy Corp (US29364G1031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	95	108	0,09
EOG Resources Inc (US26875P1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	89	108	0,09
EQT Corp (US26884L1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	67	60	0,05
Equifax Inc (US2944291051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	87	48	0,04
Estee Lauder Cos Inc/The (US5184391044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	116	24	0,02
Eversource Energy (US30040W1080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	17	19	0,02
Exelon Corp (US30161N1019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	570	Stany Zjednoczone	88	100	0,08
Expedia Group Inc (US30212P3038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	40	Stany Zjednoczone	28	39	0,03
Expeditors International of Wa (US3021301094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	35	Stany Zjednoczone	16	22	0,02
Exxon Mobil Corp (US30231G1022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 950	Stany Zjednoczone	744	1 005	0,85
F5 Inc (US3156161024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	50	Stany Zjednoczone	66	78	0,07
Fabrinet (KYG3323L1005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	28	Tajlandia	67	59	0,05

Fair Isaac Corp (US3032501047)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	10	Stany Zjednoczone	69	45	0,04
Fastenal Co (US3119001044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	670	Stany Zjednoczone	96	121	0,10
FedEx Corp (US31428X1063)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	88	130	0,11
Fedex Freight Holding Co Inc (US3143521058)	Nienotowane na rynku aktywnym	New York Stock Exchange	55	Stany Zjednoczone	21	31	0,03
Ferguson Enterprises Inc (US31488V1070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	80	89	0,08
Fidelity National Information (US31620M1062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	111	37	0,03
Fifth Third Bancorp (US3167731005)	Nienotowane na rynku aktywnym	New York Stock Exchange	450	Stany Zjednoczone	81	96	0,08
First Solar Inc (US3364331070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	70	Stany Zjednoczone	69	62	0,05
FirstEnergy Corp (US3379321074)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	360	Stany Zjednoczone	58	65	0,06
Fiserv Inc (US3377381088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	260	Stany Zjednoczone	134	48	0,04
Flex Ltd (SG9999000020)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	31	67	0,06
Flutter Entertainment PLC (IE00BWT6H894)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	75	Irlandia	78	29	0,02
Ford Motor Co (US3453708600)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2 500	Stany Zjednoczone	142	131	0,11
Fortinet Inc (US34959E1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	230	Stany Zjednoczone	69	133	0,11
Fortive Corp (US34959J1088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	210	Stany Zjednoczone	53	48	0,04
Fox Corporation (US35137L1052)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	300	Stany Zjednoczone	68	59	0,05
Freeport-McMoRan Inc (US35671D8570)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	710	Stany Zjednoczone	132	168	0,14
FTAI Aviation Ltd (KYG3730V1059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	75	Stany Zjednoczone	70	77	0,07
Garmin Ltd (CH0114405324)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	89	99	0,08

Gartner Inc (US3666511072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	20	Stany Zjednoczone	35	10	0,01
GE HealthCare Technologies Inc (US36266G1076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	360	Stany Zjednoczone	85	87	0,07
GE Vernova Inc (US36828A1016)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	102	532	0,45
General Dynamics Corp (US3695501086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	91	107	0,09
General Electric Co (US3696043013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	480	Stany Zjednoczone	228	676	0,57
General Mills Inc (US3703341046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	260	Stany Zjednoczone	100	34	0,03
General Motors Co (US37045V1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	450	Stany Zjednoczone	111	131	0,11
GILEAD SCI (US3755581036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	575	Stany Zjednoczone	224	274	0,23
Global Payments Inc (US37940X1028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	81	49	0,04
Goldman Sachs Group Inc/The (US38141G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	135	Wielka Brytania	265	515	0,44
GRAIL Inc (US3847471014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	12	Stany Zjednoczone	3	3	0,00
Halliburton Co (US4062161017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	13	15	0,01
Hartford Financial Services Gr (US4165151048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	67	75	0,06
HCA Healthcare Inc (US40412C1018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	65	Stany Zjednoczone	72	96	0,08
Hershey Co/The (US4278661081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	95	60	0,05
Hewlett Packard Enterprise Co (US42824C1099)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	49	85	0,07
Hilton Worldwide Holdings Inc (US43300A2033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	69	112	0,09
Home Depot Inc/The (US4370761029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	440	Stany Zjednoczone	556	585	0,50
Honeywell Aerospace Inc (US43849R1059)	Nienotowane na rynku aktywnym	NASDAQ Stock Market	145	Stany Zjednoczone	114	121	0,10

Honeywell International Inc (US4385162056)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	145	Stany Zjednoczone	126	122	0,10
Howmet Aerospace Inc (US4432011082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	83	182	0,15
HP Inc (US40434L1052)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	650	Stany Zjednoczone	78	54	0,05
Hubbell Inc (US4435106079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	72	79	0,07
Humana Inc (US4448591028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	45	Stany Zjednoczone	90	67	0,06
Huntington Bancshares Inc/OH (US4461501045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 050	Stany Zjednoczone	73	70	0,06
IDEXX Laboratories Inc (US45168D1046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	45	Stany Zjednoczone	98	89	0,08
Illinois Tool Works Inc (US4523081093)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	137	143	0,12
ILLUMINA INC (US4523271090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	75	Stany Zjednoczone	113	50	0,04
Ingersoll Rand Inc (US45687V1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Irlandia	83	68	0,06
Insmed Inc (US4576693075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	120	Stany Zjednoczone	85	48	0,04
Insulet Corp (US45784P1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	55	Stany Zjednoczone	65	32	0,03
Intel Corp (US4581401001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	2 050	Stany Zjednoczone	211	1 079	0,91
Interactive Brokers Group Inc (US45841N1072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	175	Stany Zjednoczone	34	57	0,05
Intercontinental Exchange Inc (US45866F1049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	178	149	0,13
International Business Machine (US4592001014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	440	Stany Zjednoczone	301	467	0,40
International Flavors & Fragra (US4595061015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	78	60	0,05
International Paper Co (US4601461035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	330	Stany Zjednoczone	75	47	0,04
Intuit Inc (US4612021034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	145	Stany Zjednoczone	291	143	0,12

Intuitive Surgical Inc (US46120E6023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	213	225	0,19
IQVIA Holdings Inc (US46266C1053)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	100	73	0,06
IREN Ltd (AU0000185993)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	300	Australia	73	52	0,04
Jabil Inc (US4663131039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	25	Stany Zjednoczone	20	36	0,03
JB Hunt Transport Services Inc (US4456581077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	65	Stany Zjednoczone	64	71	0,06
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	340	Irlandia	136	187	0,16
JOHNSON&JOHNSON (US4781601046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 125	Stany Zjednoczone	720	1 077	0,91
JPMorgan Chase & Co (US46625H1005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 220	Stany Zjednoczone	869	1 506	1,28
Kenvue Inc (US49177J1025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 000	Stany Zjednoczone	79	72	0,06
Keurig Dr Pepper Inc (US49271V1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	550	Stany Zjednoczone	71	68	0,06
KeyCorp (US4932671088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	850	Stany Zjednoczone	67	74	0,06
Keysight Technologies Inc (US49338L1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	65	Stany Zjednoczone	47	86	0,07
Kimberly-Clark Corp (US4943681035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	190	Stany Zjednoczone	111	79	0,07
Kinder Morgan Inc/DE (US49456B1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	800	Stany Zjednoczone	65	96	0,08
KKR & Co Inc (US48251W1045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	139	111	0,09
KLA Corp (US4824801009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	600	Stany Zjednoczone	106	683	0,58
Kraft Heinz Co/The (US5007541064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	580	Stany Zjednoczone	78	52	0,04
Kroger Co/The (US5010441013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	350	Stany Zjednoczone	89	73	0,06
L3Harris Technologies Inc (US5024311095)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	60	Stany Zjednoczone	55	66	0,06

Labcorp Holdings Inc (US5049221055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	60	Stany Zjednoczone	61	63	0,05
Lam Research Corp (US5128073062)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	590	Stany Zjednoczone	252	964	0,82
Leidos Holdings Inc (US5253271028)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	59	39	0,03
Lennar Corp (US5260571048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	81	48	0,04
Lennox International Inc (US5261071071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	27	Stany Zjednoczone	58	58	0,05
Liberty Media Corp-Liberty For (US5312297550)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	175	Stany Zjednoczone	64	63	0,05
Linde PLC (IE00059YS762)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	205	Stany Zjednoczone	307	401	0,34
Lockheed Martin Corporation (US5398301094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	95	Stany Zjednoczone	176	183	0,16
Lowe's Cos Inc (US5486611073)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	270	Stany Zjednoczone	255	224	0,19
LPL Financial Holdings Inc (US50212V1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	55	Stany Zjednoczone	69	58	0,05
Lululemon Athletica Inc (US5500211090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	65	Kanada	102	28	0,02
Lumentum Holdings Inc (US55024U1097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	30	Stany Zjednoczone	100	97	0,08
Marathon Petroleum Corp (US56585A1025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	47	96	0,08
Markel Corp (US5705351048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	8	Stany Zjednoczone	58	59	0,05
Marriott International Inc/MD (US5719032022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	85	Stany Zjednoczone	69	119	0,10
Marsh (US5717481023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	140	126	0,11
Martin Marietta Materials Inc (US5732841060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	35	Stany Zjednoczone	84	76	0,06
Marvell Technology Inc (US5738741041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	375	Stany Zjednoczone	139	421	0,36
MasTec Inc (US5763231090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	10	Stany Zjednoczone	13	16	0,01

Mastercard Inc (US57636Q1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	370	Stany Zjednoczone	593	717	0,61
McCormick & Co Inc/MD (US5797802064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	15	10	0,01
McDonald's Corp (US5801351017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	340	Stany Zjednoczone	379	347	0,29
McKesson Corp (US58155Q1031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	65	Stany Zjednoczone	149	185	0,16
Medtronic PLC (IE00BTN1Y115)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	510	Stany Zjednoczone	171	150	0,13
MercadoLibre Inc (US58733R1023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	20	Stany Zjednoczone	107	128	0,11
Merck & Co Inc (US58933Y1055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 070	Stany Zjednoczone	335	518	0,44
Meta Platforms Inc (US30303M1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	995	Stany Zjednoczone	1 469	2 113	1,79
MetLife Inc (US59156R1086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	49	57	0,05
Mettler-Toledo International I (US5926881054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	15	Stany Zjednoczone	83	72	0,06
Microchip Technology Inc (US5950171042)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	300	Stany Zjednoczone	100	103	0,09
Micron Technology Inc (US5951121038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	530	Stany Zjednoczone	329	2 307	1,95
Microsoft Corp (US5949181045)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	3 280	Stany Zjednoczone	4 512	4 615	3,91
MicroStrategy Inc (US5949724083)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	125	Stany Zjednoczone	138	41	0,03
Millrose Properties Inc (US6011371027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	3	8	0,01
Mondelez International Inc (US6092071058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	550	Stany Zjednoczone	118	120	0,10
MongoDB Inc (US60937P1066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Markets	50	Stany Zjednoczone	61	63	0,05
Monolithic Power Systems Inc (US6098391054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	22	Stany Zjednoczone	71	115	0,10
Monster Beverage Corp (US61174X1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	300	Stany Zjednoczone	71	109	0,09

Moody's Corp (US6153691059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	114	120	0,10
Morgan Stanley (US6174464486)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	540	Wielka Brytania	251	426	0,36
Motorola Solutions Inc (US6200763075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	80	Stany Zjednoczone	95	125	0,11
MSCI Inc (US55354G1004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	45	Stany Zjednoczone	96	95	0,08
M&T Bank Corp (US55261F1049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	33	45	0,04
Nasdaq Inc (US6311031081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	85	74	0,06
Natera Inc (US6323071042)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	30	Stany Zjednoczone	18	31	0,03
NetApp Inc (US64110D1046)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	150	Stany Zjednoczone	75	88	0,07
Netflix Inc (US64110L1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 880	Stany Zjednoczone	481	506	0,43
Newmont Mining Corp (US6516391066)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	420	Stany Zjednoczone	68	148	0,13
NextEra Energy Inc (US65339F1012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	890	Stany Zjednoczone	294	295	0,25
NIKE Inc (US6541061031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	650	Stany Zjednoczone	341	101	0,09
Norfolk Southern Corp (US6558441084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	105	107	0,09
Northern Trust Corp (US6658591044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	120	Stany Zjednoczone	62	79	0,07
Northrop Grumman Corp (US6668071029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	65	Stany Zjednoczone	112	125	0,11
NRG Energy Inc (US6293775085)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	70	66	0,06
Nucor Corp (US6703461052)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	81	101	0,09
NVIDIA Corp (US67066G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	10 650	Stany Zjednoczone	2 450	8 036	6,81
NVR Inc (US62944T1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2	Stany Zjednoczone	71	51	0,04

NXP Semiconductors NV (NL0009538784)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	130	Holandia	114	138	0,12
Occidental Petroleum Corp (US6745991058)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	27	27	0,02
Old Dominion Freight Line Inc (US6795801009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	100	Stany Zjednoczone	81	82	0,07
Omnicom Group Inc (US6819191064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	62	66	0,06
ON Semiconductor Corp (US6821891057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	135	Stany Zjednoczone	35	48	0,04
ONEOK Inc (US6826801036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	72	72	0,06
Oracle Corp (US68389X1054)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	820	Stany Zjednoczone	407	453	0,38
O'Reilly Automotive Inc (US67103H1077)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	450	Stany Zjednoczone	113	156	0,13
Otis Worldwide Corp (US68902V1070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	220	Stany Zjednoczone	84	59	0,05
PACCAR Inc (US6937181088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	290	Stany Zjednoczone	111	131	0,11
Packaging Corp of America (US6951561090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	10	Stany Zjednoczone	7	9	0,01
Palantir Technologies Inc (US69608A1088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 050	Stany Zjednoczone	179	462	0,39
Palo Alto Networks Inc (US6974351057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	360	Stany Zjednoczone	201	463	0,39
Parker-Hannifin Corp (US7010941042)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	84	184	0,16
Paychex Inc (US7043261079)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	190	Stany Zjednoczone	99	70	0,06
PayPal Holdings Inc (US70450Y1038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	250	Stany Zjednoczone	58	41	0,03
PepsiCo Inc (US7134481081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	650	Stany Zjednoczone	368	332	0,28
Pfizer Inc (US7170811035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2 700	Stany Zjednoczone	261	245	0,21
PG&E Corp (US69331C1080)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 200	Stany Zjednoczone	80	76	0,06

Philip Morris International In (US7181721090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	670	Stany Zjednoczone	305	457	0,39
Phillips 66 (US7185461040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	67	96	0,08
Pinterest Inc (US72352L1061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	9	6	0,01
PNC Financial Services Group Inc (US6934751057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	180	Stany Zjednoczone	117	167	0,14
PPG Industries Inc (US6935061076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	75	69	0,06
PPL Corp (US69351T1060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	69	69	0,06
Principal Financial Group Inc (US74251V1026)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	180	Stany Zjednoczone	59	73	0,06
Procter & Gamble Co/The (US7427181091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 050	Stany Zjednoczone	607	581	0,49
Progressive Corp (US7433151039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	240	Stany Zjednoczone	130	198	0,17
Prudential Financial Inc (US7443201022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	87	69	0,06
PTC Inc (US69370C1009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Stany Zjednoczone	63	34	0,03
Public Service Enterprise Grou (US7445731067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	32	37	0,03
Qnity Electronics Inc (US74743L1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	125	Stany Zjednoczone	46	77	0,07
QUALCOMM Inc (US7475251036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	510	Stany Zjednoczone	346	355	0,30
Quanta Services Inc (US74762E1029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	79	190	0,16
Quest Diagnostics Inc (US74834L1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	71	80	0,07
Raymond James Financial Inc (US7547301090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	77	69	0,06
Reddit Inc (US75734B1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	65	46	0,04
REGENERON (US75886F1075)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	40	Stany Zjednoczone	116	94	0,08

Regions Financial Corp (US7591EP1005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	550	Stany Zjednoczone	61	63	0,05
Republic Services Inc (US7607591002)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Stany Zjednoczone	81	96	0,08
ResMed Inc (US7611521078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	78	66	0,06
Revolution Medicines Inc (US76155X1000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	120	Stany Zjednoczone	70	85	0,07
Robinhood Markets Inc (US7707001027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	350	Stany Zjednoczone	64	132	0,11
ROBLOX Corp (US7710491033)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	107	62	0,05
Rocket Lab Corp (US7731211089)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	300	Stany Zjednoczone	72	115	0,10
Rockwell Automation Inc (US7739031091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	95	131	0,11
Roper Technologies Inc (US7766961061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	40	Stany Zjednoczone	80	51	0,04
Ross Stores Inc (US7782961038)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	170	Stany Zjednoczone	99	136	0,12
Royal Caribbean Cruises Ltd (LR0008862868)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	125	168	0,14
RTX Corporation (US75513E1010)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	610	Stany Zjednoczone	253	436	0,37
Salesforce.com Inc (US79466L3024)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	399	236	0,20
Schlumberger Ltd (AN8068571086)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	800	Stany Zjednoczone	141	140	0,12
Seagate Technology Holdings PL (IE00BKVD2N49)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	141	400	0,34
Sempra Energy (US8168511090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Stany Zjednoczone	105	112	0,09
ServiceNow Inc (US81762P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	440	Stany Zjednoczone	213	165	0,14
Sherwin-Williams Co/The (US8243481061)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	110	Stany Zjednoczone	155	143	0,12
Smurfit WestRock PLC (IE00028FXN24)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	320	Irlandia	69	56	0,05

Snowflake Inc (US8334451098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	116	163	0,14
SoFi Technologies Inc (US83406F1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	700	Stany Zjednoczone	69	47	0,04
Solventum Corp (US83444M1018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	68	Stany Zjednoczone	20	20	0,02
Southern Co/The (US8425871071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	470	Stany Zjednoczone	137	170	0,14
S&P Global Inc (US78409V1044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	234	215	0,18
Space Exploration Technologies (US84615Q1031)	Nienotowane na rynku aktywnym	NASDAQ Stock Market	240	Stany Zjednoczone	138	155	0,13
SS&C Technologies Holdings Inc (US78467J1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	63	47	0,04
Starbucks Corp (US8552441094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	470	Stany Zjednoczone	142	181	0,15
State Street Corp (US8574771031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	47	64	0,05
Steel Dynamics Inc (US8581191009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	110	Stany Zjednoczone	71	95	0,08
STERIS PLC (IE00BFY8C754)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Irlandia	60	56	0,05
STRYKER (US8636671013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	164	178	0,15
Super Micro Computer Inc (US86800U3023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Stany Zjednoczone	90	22	0,02
Synchrony Financial (US87165B1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	70	72	0,06
Synopsys Inc (US8716071076)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	80	Stany Zjednoczone	140	135	0,11
Sysco Corp (US8718291078)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	250	Stany Zjednoczone	81	79	0,07
T Rowe Price Group Inc (US74144T1088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	180	Stany Zjednoczone	67	77	0,07
Take-Two Interactive Software (US8740541094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	60	Stany Zjednoczone	44	57	0,05
Tapestry Inc (US8760301072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	125	Stany Zjednoczone	68	69	0,06

Targa Resources Corp (US87612G1013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	86	101	0,09
Target Corp (US87612E1064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	130	Stany Zjednoczone	47	64	0,05
TE Connectivity PLC (IE000IVNQZ81)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Irlandia	111	114	0,10
TechnipFMC PLC (GB00BDSFG982)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Wielka Brytania	75	75	0,06
Teledyne Technologies Inc (US8793601050)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	30	Stany Zjednoczone	72	75	0,06
Teradyne Inc (US8807701029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	45	Stany Zjednoczone	32	82	0,07
Tesla Inc (US88160R1014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	1 300	Stany Zjednoczone	1 442	2 062	1,75
Texas Instruments Inc (US8825081040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	420	Stany Zjednoczone	317	472	0,40
Texas Pacific Land Corp (US88262P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	42	Stany Zjednoczone	72	69	0,06
The TJX Companies, Inc. (US8725401090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	163	286	0,24
THERMO FISHER (US8835561023)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	190	Stany Zjednoczone	377	359	0,30
T-Mobile US Inc (US8725901040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	270	Stany Zjednoczone	189	171	0,14
Tractor Supply Co (US8923561067)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	350	Stany Zjednoczone	81	42	0,04
Trade Desk Inc/The (US88339J1051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Markets	230	Stany Zjednoczone	112	16	0,01
Trane Technologies plc (IE00BK9ZQ967)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	120	Irlandia	146	222	0,19
TransDigm Group Inc (US8936411003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	31	Stany Zjednoczone	118	156	0,13
Travelers Cos Inc/The (US89417E1091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	125	Stany Zjednoczone	117	156	0,13
Truist Financial Corp (US89832Q1094)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	500	Stany Zjednoczone	121	94	0,08
Twilio Inc (US90138F1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	35	Stany Zjednoczone	21	27	0,02

Tyler Technologies Inc (US9022521051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	28	Stany Zjednoczone	70	31	0,03
Tyson Foods Inc (US9024941034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	275	Stany Zjednoczone	62	59	0,05
Uber Technologies Inc (US90353T1007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	700	Stany Zjednoczone	140	190	0,16
Ulta Beauty Inc (US90384S3031)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	30	Stany Zjednoczone	70	51	0,04
Union Pacific Corp (US9078181081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	290	Stany Zjednoczone	267	297	0,25
United Parcel Service Inc (US9113121068)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	184	162	0,14
United Rentals Inc (US9113631090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	35	Stany Zjednoczone	100	150	0,13
United Therapeutics Corp (US91307C1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	33	Stany Zjednoczone	68	67	0,06
UnitedHealth Group Inc (US91324P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	400	Stany Zjednoczone	651	627	0,53
US Bancorp (US9029733048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	600	Stany Zjednoczone	118	137	0,12
Valero Energy Corp (US91913Y1001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	130	Stany Zjednoczone	72	128	0,11
Veeva Systems Inc (US9224751084)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	100	Stany Zjednoczone	102	67	0,06
Veralto Corporation (US92338C1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	61	Stany Zjednoczone	26	20	0,02
Verisk Analytics Inc (US92345Y1064)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	40	Stany Zjednoczone	43	27	0,02
Verizon Communications Inc (US92343V1044)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2 050	Stany Zjednoczone	336	327	0,28
Versigent Ltd (JE00BWK75100)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	60	Szwajcaria	9	10	0,01
VERTEX PHARM (US92532F1003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	120	Stany Zjednoczone	189	225	0,19
Vertiv Holdings Co (US92537N1081)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	91	215	0,18
Visa Inc (US92826C8394)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	795	Stany Zjednoczone	806	1 029	0,87

Vistra Corp (US92840M1027)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	67	84	0,07
Vulcan Materials Co (US9291601097)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	85	Stany Zjednoczone	87	95	0,08
W R Berkley Corp (US0844231029)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	230	Stany Zjednoczone	60	61	0,05
Wabtec Corp (US9297401088)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	76	91	0,08
Walmart Inc (US9311421039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	2 080	Stany Zjednoczone	543	888	0,75
Walt Disney Co/The (US2546871060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	850	Stany Zjednoczone	377	308	0,26
Waste Connections Inc (CA94106B1013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	130	Stany Zjednoczone	92	81	0,07
Waste Management Inc (US94106L1098)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Stany Zjednoczone	113	143	0,12
Waters Corp (US9418481035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	58	Stany Zjednoczone	90	82	0,07
WEC Energy Group Inc (US92939U1060)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	79	88	0,07
Wells Fargo & Co (US9497461015)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 450	Stany Zjednoczone	311	452	0,38
Western Digital Corp (US9581021055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	170	Stany Zjednoczone	111	409	0,35
Williams Cos Inc/The (US9694571004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	650	Stany Zjednoczone	116	182	0,15
Williams-Sonoma Inc (US9699041011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	90	Stany Zjednoczone	64	79	0,07
Willis Towers Watson PLC (IE00BDB6Q211)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	55	Wielka Brytania	71	54	0,05
Workday Inc (US98138H1014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	100	Stany Zjednoczone	115	46	0,04
WW Grainger Inc (US3848021040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	20	Stany Zjednoczone	75	103	0,09
Xcel Energy Inc (US98389B1008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	330	Stany Zjednoczone	107	100	0,08
XPO Inc (US9837931008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	85	Stany Zjednoczone	66	66	0,06

Xylem Inc/NY (US98419M1009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	70	Stany Zjednoczone	35	31	0,03
Yum! Brands Inc (US9884981013)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	135	Stany Zjednoczone	73	81	0,07
Zimmer Biomet Holdings Inc (US98956P1021)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	20	Stany Zjednoczone	9	6	0,01
Zoetis Inc (US98978V1035)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	230	Stany Zjednoczone	196	62	0,05
Zscaler Inc (US98980G1022)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	60	Stany Zjednoczone	68	32	0,03
Razem aktywny rynek regulowany			163 836		78 236	110 298	93,44
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			890		354	403	0,34
Razem			164 726		78 590	110 701	93,78

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	1 935	1 971	1,67
a) Obligacje								2 000	1 935	1 971	1,67
WZ0930 (PL0000118170)	Inny aktywny rynek	Treasury Bondspot Poland	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2030-09-25	Zmienne 3,86%	1 000,00	2 000	1 935	1 971	1,67

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	1 935	1 971	1,67
Razem nienotowane na rynku aktywnym		0	0	0	0,00
Razem		2 000	1 935	1 971	1,67

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						23	0	0	0,00
SP500 MIC EMIN FUT SEP26_POZYCJA DŁUGA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	Chicago Mercantile Exchange	Stany Zjednoczone	S&P 500 Indeks	23	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						12	0	-2 185	-1,85
Forward USD PLN 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (300 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap EUR PLN 30.06.2026 13.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (150 000,00)	1	0	1	0,00
FX Swap EUR PLN 30.06.2026 14.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (535 000,00)	1	0	-6	0,00
FX Swap USD PLN 12.01.2026 12.01.2027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (5 000 000,00)	1	0	-770	-0,65
FX Swap USD PLN 14.01.2026 15.01.2027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (2 000 000,00)	1	0	-303	-0,26
FX Swap USD PLN 14.10.2025 14.10.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD (5 000 000,00)	1	0	-341	-0,29
FX Swap USD PLN 18.05.2026 18.05.2027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	USD (5 000 000,00)	1	0	-615	-0,52
FX Swap USD PLN 23.03.2026 23.03.2027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (3 000 000,00)	1	0	-57	-0,05

FX Swap USD PLN 23.06.2026 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (2 050 000,00)	1	0	-91	-0,08
FX Swap USD PLN 26.06.2026 15.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	USD (6 800 000,00)	1	0	4	0,00
FX Swap USD PLN 29.06.2026 17.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (20 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap USD PLN 30.06.2026 21.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	USD (1 105 000,00)	1	0	-6	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						23	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						12	0	-2 185	-1,85
Razem						35	0	-2 185	-1,85

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	184	117	0,10
AvalonBay Communities Inc (US0534841012)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	AvalonBay Communities Inc.	Stany Zjednoczone	85	68	60	0,05
Crown Castle Inc (US22822V1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Crown Castle Inc	Stany Zjednoczone	260	145	74	0,06
Digital Realty Trust Inc (US2538681030)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Digital Realty Trust Inc	Stany Zjednoczone	170	117	115	0,10
Equinix Inc (US29444U7000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	Equinix Inc.	Stany Zjednoczone	45	150	177	0,15
Equity Residential (US29476L1070)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Equity Residential	Stany Zjednoczone	250	79	64	0,05
Extra Space Storage Inc (US30225T1025)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	EXTRA SPACE STORAGE INC	Stany Zjednoczone	130	78	71	0,06
Invitation Homes Inc (US46187W1071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	INVITATION HOMES INC	Stany Zjednoczone	120	15	14	0,01
Iron Mountain Inc (US46284V1017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	IRON MOUNTAIN INC	Stany Zjednoczone	180	78	86	0,07
Mid-America Apartment Communit (US59522J1034)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	MID-AMERICA APARTMENT COMM	Stany Zjednoczone	100	62	52	0,04

Prologis Inc (US74340W1036)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Prologis Inc.	Stany Zjednoczone	480	244	245	0,21
Public Storage (US74460D1090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Public Storage	Stany Zjednoczone	60	61	72	0,06
Realty Income Corp (US7561091049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Realty Income Corp	Stany Zjednoczone	400	93	93	0,08
SBA Communications Corp (US78410G1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	SBA Communications Corporation	Stany Zjednoczone	75	64	50	0,04
Simon Property Group Inc (US8288061091)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Simon Property Group Inc	Stany Zjednoczone	120	76	101	0,09
Sun Communities Inc (US8666741041)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Sun Communities Inc	Stany Zjednoczone	20	9	9	0,01
Ventas Inc (US92276F1003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	VENTAS INC	Stany Zjednoczone	300	87	101	0,09
VICI Properties Inc (US9256521090)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	VICI Properties Inc	Stany Zjednoczone	550	64	55	0,05
Welltower Inc (US95040Q1040)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	Welltower Inc.	Stany Zjednoczone	350	173	301	0,25
Weyerhaeuser Co (US9621661043)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	WEYERHAEUSER CO	Stany Zjednoczone	100	9	9	0,01
Razem aktywny rynek regulowany					3 985	1 856	1 866	1,58
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					3 985	1 856	1 866	1,58

Tabele Dodatkowe

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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
DuPont de Nemours Inc	119	0,11

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 30.06.2026 13.07.2026	1	0,00
FX Swap EUR PLN 30.06.2026 14.07.2026	-6	0,00
FX Swap USD PLN 29.06.2026 17.07.2026	0	0,00

BILANS Subfunduszu

	30.06.2026	31.12.2025
I. Aktywa	118 040	111 313
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 321	3 419
2. Należności	2 176	788
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	1 444
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	114 135	102 586
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	408	3 076
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	2 361	3 738
III. Aktywa netto (I-II)	115 679	107 575
IV. Kapitał subfunduszu	67 213	68 112
1. Kapitał wpłacony	270 161	226 244
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-202 948	-158 132
V. Dochody zatrzymane	18 514	19 072
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 363	1 245
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	17 151	17 827
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	29 952	20 391
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	115 679	107 575

Liczba jednostek uczestnictwa	520 389,0998	528 489,8424
A	111 520,1583	111 763,3440
D	6 006,8075	3 238,0320
L	6 874,8142	9 509,5718
O	161 369,0820	211 956,1862
P	53 324,1338	47 461,6907
R	156 083,0122	129 286,9602
S	15 985,3355	5 751,6820
W	9 225,7563	9 522,3755
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	221,83	203,12
D	222,04	203,29
L	243,18	222,48
O	221,75	203,05
P	224,14	204,91
R	221,39	202,72
S	224,09	205,00
W	223,58	204,52

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

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI Subfunduszu

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025*)	01.01.2025 - 30.06.2025*)
I. Przychody z lokat	666	1 738	1 030
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	607	1 115	528
2. Przychody odsetkowe	57	143	79
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	471	414
4. Pozostałe	2	9	9
II. Koszty subfunduszu	560	962	483
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	252	432	199
- stała część wynagrodzenia	252	432	199
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	71	109	61
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	57	105	56
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	5	12	9
11. Ujemne saldo różnic kursowych	37	0	0
12. Pozostałe, w tym:	138	304	158
z tytułu podatków od dywidend	86	161	80
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	0	66	37
z tytułu opłat dla dostawców benchmarku	0	0	25
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	12	20	11
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	548	942	472
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	118	796	558
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	8 885	13 282	4 187
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-676	5 349	741
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	9 561	7 933	3 446
- z tytułu różnic kursowych	4 384	-7 632	-7 391
VII. Wynik z operacji	9 003	14 078	4 745
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	18,71	30,36	11,02
D	18,75	30,44	11,06
L	20,70	33,62	12,26
O	18,71	30,35	11,02
P	19,24	31,21	11,42
R	18,67	30,30	10,99
S	19,09	31,00	11,33



W	19,06	30,95	11,30
---	-------	-------	-------

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

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

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

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO Subfunduszu

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	107 575	80 761
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	9 003	14 078
a) przychody z lokat netto	118	796
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-676	5 349
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9 561	7 933
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	9 003	14 078
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:	-899	12 736
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	43 917	71 448
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-44 816	-58 712
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	8 104	26 814
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	115 679	107 575
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	105 696	89 620
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	208 045,8151	386 964,8434
A	50 565,7416	123 071,5271
D	3 885,0284	2 694,8974
L	11 232,4777	33 591,3883
O	66 036,4341	116 342,6808
P	16 341,8926	30 953,3110
R	45 885,5859	70 421,6291
S	11 741,5517	2 359,0754
W	2 357,1031	7 530,3343
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	216 146,5577	325 637,9535
A	50 808,9273	56 584,4854
D	1 116,2529	1 972,0387
L	13 867,2353	27 135,4287
O	116 623,5383	178 417,3744
P	10 479,4495	28 294,1754
R	19 089,5339	29 988,6230
S	1 507,8982	1 611,2042
W	2 653,7223	1 634,6237
c) saldo zmian	-8 100,7426	61 326,8899
A	-243,1857	66 487,0417
D	2 768,7755	722,8587
L	-2 634,7576	6 455,9596
O	-50 587,1042	-62 074,6936
P	5 862,4431	2 659,1356



R	26 796,0520	40 433,0061
S	10 233,6535	747,8712
W	-296,6192	5 895,7106
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 833 287,4024	1 625 241,5873
A	261 069,0671	210 503,3255
D	11 309,4475	7 424,4191
L	169 638,2560	158 405,7783
O	988 267,7106	922 231,2765
P	111 602,4632	95 260,5706
R	258 083,6715	212 198,0856
S	19 754,3099	8 012,7582
W	13 562,4766	11 205,3735
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 312 898,3026	1 096 751,7449
A	149 548,9088	98 739,9815
D	5 302,6400	4 186,3871
L	162 763,4418	148 896,2065
O	826 898,6286	710 275,0903
P	58 278,3294	47 798,8799
R	102 000,6593	82 911,1254
S	3 768,9744	2 261,0762
W	4 336,7203	1 682,9980
c) saldo zmian	520 389,0998	528 489,8424
A	111 520,1583	111 763,3440
D	6 006,8075	3 238,0320
L	6 874,8142	9 509,5718
O	161 369,0820	211 956,1862
P	53 324,1338	47 461,6907
R	156 083,0122	129 286,9602
S	15 985,3355	5 751,6820
W	9 225,7563	9 522,3755
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	520 389,0998	528 489,8424
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	203,12	172,76
D	203,29	172,85
L	222,48	188,85
O	203,05	172,70
P	204,91	173,70
R	202,72	172,42
S	205,00	174,00
W	204,52	173,57
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	221,83	203,12
D	222,04	203,29
L	243,18	222,48
O	221,75	203,05

P	224,14	204,91
R	221,39	202,72
S	224,09	205,00
W	223,58	204,52
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	9,21	17,57
D	9,22	17,61
L	9,30	17,81
O	9,21	17,57
P	9,38	17,97
R	9,21	17,57
S	9,31	17,82
W	9,32	17,83
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	187,18	146,64
D	187,35	146,73
L	205,10	160,40
O	187,12	146,59
P	188,98	147,59
R	186,81	146,35
S	189,00	147,79
W	188,57	147,43
- data wyceny		
A	2026-03-30	2025-04-08
D	2026-03-30	2025-04-08
L	2026-03-30	2025-04-08
O	2026-03-30	2025-04-08
P	2026-03-30	2025-04-08
R	2026-03-30	2025-04-08
S	2026-03-30	2025-04-08
W	2026-03-30	2025-04-08
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	224,75	205,00
D	224,97	205,17
L	246,36	224,53
O	224,67	204,93
P	227,04	206,80
R	224,31	204,60
S	227,01	206,89
W	226,50	206,41
- data wyceny		
A	2026-06-02	2025-12-23
D	2026-06-02	2025-12-23
L	2026-06-02	2025-12-23
O	2026-06-02	2025-12-23
P	2026-06-02	2025-12-23

R	2026-06-02	2025-12-23
S	2026-06-02	2025-12-23
W	2026-06-02	2025-12-23
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A	221,83	204,55
D	222,05	204,72
L	243,18	224,04
O	221,75	204,48
P	224,14	206,35
R	221,39	204,14
S	224,09	206,44
W	223,58	205,96
- data wyceny	2026-06-30	2025-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym*):	1,07	1,07
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,48	0,48
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,14	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	0,11	0,12
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

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

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Zasady rachunkowości Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

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

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

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

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości, dotyczący w szczególności:

a) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym.

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

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

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

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

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

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2026 r.

b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podstawowe zasady wyceny Aktywów i zobowiązań Subfunduszu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wycena składników lokat na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku

1. Przy szacowaniu wartości godziwej najwyższy priorytet nadaje się cenom notowanym na Aktywnym Rynku (dane wejściowe na poziomie 1 hierarchii wartości godziwej) a w przypadku składników lokat, które są przedmiotem wymiany na wielu Aktywnych Rynkach cenę notowaną na rynku głównym.

2. Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat jako podstawowe kryterium wyboru rynku głównego, a w uzasadnionych przypadkach inne kryteria wyboru rynku głównego, o których mowa w Rozporządzeniu, ustalone w uzgodnieniu z Depozytariuszem.

3. W szczególności dopuszcza się przyjęcie jako rynku głównego, rynku podstawowego wskazanego dla danego składnika lokat (tzw. „primary exchange”), rynku zorganizowanego w kraju emitenta danego składnika lokat lub wybranych rynków pośredników oraz transakcji bezpośrednich, o ile ilość składników lokat wprowadzonych do obrotu na tych rynkach zapewnia informację na temat bieżących cen danego składnika lokat.

4. Wyboru rynku głównego, dokonuje się w oparciu o powyższe kryteria, na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

5. W przypadku, gdy wartość godziwa składnika lokat lub zobowiązania finansowego w Dniu Wyceny jest ustalana na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku, przy wycenie wartości godziwej stosowana jest ostatnia dostępna na Dzień Wyceny, cena ustalona na Aktywnym Rynku (a w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem wymiany na więcej niż jednym Aktywnym Rynku – na rynku głównym), z zastrzeżeniem, że gdy wycena aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny ceny referencyjnej (w tym kursu fixing) lub ceny zamknięcia a w przypadku braku ceny zamknięcia – innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatnią dostępną cenę przyjmuje się ten kurs albo wartość z Dnia Wyceny.

Wycena składników lokat i zobowiązań finansowych za pomocą modelu

1. Jeżeli w Dniu Wyceny nie można ustalić wartości godziwej składników lokat na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku, do wyceny stosuje się cenę otrzymaną za pomocą modelu. Przy doborze modelu wyceny uwzględnia się dostępność odpowiednich danych wejściowych do modelu, przy czym najwyższy priorytet nadaje się wejściowym danym obserwowalnym w sposób pośredni bądź bezpośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej), zaś najniższy – nieobserwowalnym danym wejściowym (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

2. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, jeżeli dla danego składnika lokat, w Dniu Wyceny dostępne są odpowiednie ceny pochodzące z rynku, który nie jest aktywny lub ceny podobnych składników lokat pochodzące z Aktywnego Rynku przy wycenie wartości godziwej stosowany jest model wyceny wykorzystujący te ceny.

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

Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 2 Należności Subfunduszu

	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	45	42
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	2 131	746
z tytułu rozliczeń międzyokresowych	0	40
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	2 094	700
Razem	2 176	788

NOTA 3 Zobowiązania Subfunduszu

	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu nabytych aktywów	0	560
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	2 190	14
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	6	734
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	76	2
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	3
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	19	14
Pozostałe zobowiązania, w tym:	70	2 411
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	0	2 350
Razem	2 361	3 738



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

	Waluta	30.06.2026		31.12.2025	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
I. Banki:			1 321		3 419
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	1 279	1 279	3 142	3 142
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	CAD	3	8	3	8
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	3	14	61	257
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	USD	5	20	3	12

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

	Waluta	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			1 912		1 639
-	PLN	1 476	1 476	1 343	1 343
-	CAD	3	8	3	8
-	EUR	72	305	50	214
-	USD	34	123	20	74

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

Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:

Nie dotyczy

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

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

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	1 971	1,67%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 971	1,67%
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:	1 971	1,67%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 971	1,67%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Instrumenty pochodne	0	0,00%

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	3 407	3,06%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	1 444	1,30%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 963	1,76%
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:	1 963	1,76%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 963	1,76%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Instrumenty pochodne	0	0,00%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym:

Ryzyko kredytowe dotyczy nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania przez kontrahenta lub pogorszenia się jego zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania, w szczególności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych, otwartych transakcji na instrumentach pochodnych oraz transakcji przy zobowiązaniu się kontrahenta do odkupu. Ryzyko kredytowe obejmuje również depozyty oraz przechowywane na rachunkach bankowych środki pieniężne. Koncentracja ryzyka kredytowego została zaprezentowana, jako wartość bilansowa składników lokat obciążonych ryzykiem kredytowym danego podmiotu, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	5 473	4,63%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 321	1,12%
Należności	2 176	1,84%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 971	1,67%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5	0,00%
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 2025 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	9 863	8,86%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 419	3,07%
Należności	788	0,71%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	1 444	1,30%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 963	1,76%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 249	2,02%
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 2026 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	114 753	97,21%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42	0,04%
Należności	2 140	1,81%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	112 163	95,02%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	408	0,34%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	2 190	1,86%

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	104 719	94,08%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	277	0,25%
Należności	743	0,67%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	100 623	90,40%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 076	2,76%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	2 817	2,53%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 30 czerwca 2026 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Akcje	
USD	93,71%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2025 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Akcje	
USD	89,52%

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

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

NOTA 6 Instrumenty pochodne

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

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 30 czerwca 2026 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	Forward USD PLN 15.07.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	300	USD	1 131	PLN	2026-07-15
Pozycja długa	FX Swap EUR PLN 30.06.2026 13.07.2026	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	1	643	PLN	150	EUR	2026-07-13
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 30.06.2026 14.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6	535	EUR	2 294	PLN	2026-07-14
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.06.2026 15.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-91	2 050	USD	7 639	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 26.06.2026 15.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	6 800	USD	25 645	PLN	2026-07-15
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 29.06.2026 17.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	20	USD	75	PLN	2026-07-17
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 30.06.2026 21.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6	1 105	USD	4 160	PLN	2026-07-21
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 14.10.2025 14.10.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-341	5 000	USD	18 509	PLN	2026-10-14
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 12.01.2026 12.01.2027	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-770	5 000	USD	18 059	PLN	2027-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 14.01.2026 15.01.2027	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-303	2 000	USD	7 228	PLN	2027-01-15
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.03.2026 23.03.2027	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-57	3 000	USD	11 244	PLN	2027-03-23
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 18.05.2026 18.05.2027	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-615	5 000	USD	18 196	PLN	2027-05-18

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 SEP26	HWAU6	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	70	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange	Nie dotyczy	2026-09-18

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	Forward USD PLN 12.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	200	USD	720	PLN	2026-01-12
Pozycja długa	Forward USD PLN 12.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	1 077	PLN	300	USD	2026-01-12
Pozycja długa	Forward USD PLN 12.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	6	1 434	PLN	400	USD	2026-01-12
Pozycja krótka	Forward USD PLN 12.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-6	400	USD	1 435	PLN	2026-01-12
Pozycja krótka	Forward USD PLN 12.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	175	USD	628	PLN	2026-01-12
Pozycja długa	FX Swap EUR PLN 22.12.2025 08.01.2026	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	2	632	PLN	150	EUR	2026-01-08
Pozycja długa	FX Swap EUR PLN 18.12.2025 09.01.2026	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	1	633	PLN	150	EUR	2026-01-09
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 10.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	416	11 735	USD	42 669	PLN	2026-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 11.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	75	USD	271	PLN	2026-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 12.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	105	USD	378	PLN	2026-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 15.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	108	USD	389	PLN	2026-01-12

Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 17.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	37	USD	133	PLN	2026-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 23.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-2	70	USD	251	PLN	2026-01-12
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 31.12.2025 12.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	245	USD	882	PLN	2026-01-12
Pozycja długa	FX Swap EUR PLN 16.12.2025 13.01.2026	FX swap	sprawne zarządzanie portfelem	0	634	PLN	150	EUR	2026-01-13
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 14.10.2025 14.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	420	5 000	USD	18 424	PLN	2026-01-14
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 05.12.2025 14.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	3	130	USD	472	PLN	2026-01-14
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 21.08.2025 23.02.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	73	2 000	USD	7 287	PLN	2026-02-23
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 13.03.2025 13.03.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	590	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	269	2 000	USD	7 481	PLN	2026-06-23
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 14.10.2025 14.10.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	466	5 000	USD	18 509	PLN	2026-10-14

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 MAR26	HWAH6	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	12	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Chicago Mercantile Exchange	Nie dotyczy	2026-03-20

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

	30.06.2026	31.12.2025
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	1 444
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	1 444
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
II. Transakcje repo / sell-buy back	0	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	0	0

NOTA 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

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

Pozycja bilansowa	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 321		3 419
PLN	1 279	1 279	3 142	3 142
CAD	3	8	3	8
EUR	3	14	61	257
USD	5	20	3	12
Należności		2 176		788
PLN	36	36	45	45
EUR	360	1 548	0	0
USD	157	592	206	743
Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		1 444
PLN	0	0	1 444	1 444
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		114 135		102 586
PLN	1 972	1 972	1 963	1 963
CAD	31	81	31	82
USD	29 724	112 082	27 916	100 541
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		408		3 076
EUR	0	1	1	3
USD	108	407	853	3 073
Zobowiązania		2 361		3 738
PLN	171	171	921	921
EUR	1	6	531	2 243
USD	579	2 184	159	574

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

Waluta	30.06.2026	31.12.2025
	Kurs w stosunku do zł	Kurs w stosunku do zł
CAD	2,6493	2,6288
EUR	4,2963	4,2267
USD	3,7708	3,6016

Dodatnie różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025		01.01.2025 - 30.06.2025	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	0	4 291	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	93	0	0	0	0

Ujemne różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025		01.01.2025 - 30.06.2025	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	-439	0	-994	-7 438	-891	-7 200
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-2	0	-21	-194	-15	-191

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

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	423	-1 886	-2 305
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 099	7 235	3 046
RAZEM	-676	5 349	741

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

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	13 928	3 596	-4 150
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-4 367	4 337	7 596
RAZEM	9 561	7 933	3 446

Wyplacone dochody

Nie dotyczy

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:

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

Nie dotyczy

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

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025*)	01.01.2025 - 30.06.2025*)
1. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
2. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0	0
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
5. Usługi w zakresie rachunkowości	8	13	7
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
7. Usługi prawne	0	0	0
8. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
10. Pozostałe	4	7	4
RAZEM	12	20	11

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



Wynagrodzenie dla Towarzystwa

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Część stała wynagrodzenia	252	432	199
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
RAZEM	252	432	199

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	107 575	80 761	52 657
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d	n/d	n/d
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A	203,12	172,76	139,21
D	203,29	172,85	139,24
L	222,48	188,85	151,83
O	203,05	172,70	139,17
P	204,91	173,70	139,42
R	202,72	172,42	138,94
S	205,00	174,00	139,84
W	204,52	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

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

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

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

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

Nazwa pozycji w Rachunku wyników na którą zmiana prezentacyjna ma wpływ	Dane zmienione	Dane zmienione	Dane opublikowane	Dane opublikowane
	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
II. Koszty subfunduszu	962	483	942	472
6. Usługi w zakresie rachunkowości	105	56	92	49
12. Pozostałe, w tym:	304	158	297	154
z tytułu opłat dla dostawców benchmarku	0	25	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	20	11	0	0

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

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

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

Ze składnikami lokat, których wartość godziwa jest szacowana za pomocą modeli wyceny gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub opartych o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej) 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	30.06.2026					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	114 135	98,66	408	0,35	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	114 135	98,66	408	0,35	0	0,00
Akcje	110 298	95,35	403	0,35	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	1 971	1,70	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	5	0,00	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	1 866	1,61	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	2 190	1,89	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	2 190	1,89	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2025					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	102 586	95,36	3 076	2,86	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	102 586	95,36	3 076	2,86	0	0,00
Akcje	98 900	91,94	827	0,77	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	1 963	1,82	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	2 249	2,09	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	1 723	1,60	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	14	0,01	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	14	0,01	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	30.06.2026
Razem	0,35

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	31.12.2025
Razem	2,86

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

Na dzień 30 czerwca 2026 r.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2025 r.

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	1 444	1,30
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2026 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Akcja	96

Na dzień 31 grudnia 2025 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Akcja	827

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

Na dzień 30 czerwca 2026 r..

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Akcja	888

Na dzień 31 grudnia 2025 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

Na dzień 30 czerwca 2026 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

Niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności

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

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

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

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

Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie wystąpiły

Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie wystąpiły

Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie wystąpiły



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

Nie wystąpiły

Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Towarzystwo 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

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