

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE **Subfunduszu PZU Obligacji Krótkoterminowych wydzielonego w ramach PZU Funduszu** **Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego**

za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

Zarząd TFI PZU SA:

| | | |
|-------------------------|--------------------|-------|
| <i>Tomasz Stadnik</i> | Prezes Zarządu | |
| <i>Piotr Dmuchowski</i> | Wiceprezes Zarządu | |
| <i>Rafał Markiewicz</i> | Wiceprezes Zarządu | |
| <i>Artur Trela</i> | Wiceprezes Zarządu | |

W imieniu podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

| | | |
|-----------------------------|---|-------|
| <i>Krzysztof Białous</i> | Prezes Zarządu Spółki PZU Finanse Sp. z o.o. | |
| <i>Monika Kacik-Kurdyna</i> | Prokurent Spółki PZU Finanse Sp. z o.o. | |
| <i>Marcin Bielecki</i> | Dyrektor Obszaru Księgowości Funduszy Inwestycyjnych PZU Finanse Sp. z o.o. | |

Warszawa, 27 sierpnia 2024 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 PZU Obligacji Krótkoterminowych wydzielonego w ramach PZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Parasolowego, zwanego dalej „Subfunduszem”, obejmujące:

- I. Zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2024 r., z tabelami uzupełniającymi oraz dodatkowymi,
- II. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2024 r.,
- III. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 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 | 30.06.2024 | | | 31.12.2023 | | |
|--|---------------------------------------|--|-------------------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Warranty subskrypcyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Prawa do akcji | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Prawa poboru | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Kwity depozytowe | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Listy zastawne | 117 678 | 118 863 | 3,07 | 102 158 | 102 769 | 3,10 |
| Dłużne papiery wartościowe | 3 618 912 | 3 692 104 | 95,44 | 3 126 159 | 3 158 236 | 95,30 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 9 651 | 0,24 | 0 | 31 690 | 0,96 |
| 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 | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Wierzytelności | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Udzielone pożyczki pieniężne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Weksle | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Depozyty | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Inne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem | 3 736 590 | 3 820 618 | 98,75 | 3 228 317 | 3 292 695 | 99,36 |

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 naienne rozliczenia między stronami kontraktu.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

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

| LISTY ZASTAWNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Rodzaj listu | Podstawa emisji | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|-------------------------------|-----------------|--------------------------|------------------------|---------------|------------------------|--------------|---|-------------------|--------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| INGPW Float 10/10/24 (XS2063297423) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | ING Bank Hipoteczny SA | Polska | 2024-10-10 | Zmienne 6,39% | Hipoteczny | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych | 500 000,00 | 50 | 25 000 | 25 394 | 0,66 |
| PHP0425 (PLPKOHP00116) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Bank Hipoteczny S.A. | Polska | 2025-04-28 | Zmienne 6,52% | Hipoteczny | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych | 500 000,00 | 28 | 14 000 | 14 143 | 0,36 |
| PHP0725 (PLPKOHP00090) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Bank Hipoteczny S.A. | Polska | 2025-07-25 | Zmienne 6,48% | Hipoteczny | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych | 500 000,00 | 38 | 19 000 | 19 074 | 0,49 |
| PHP0924 (PLPKOHP00132) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Bank Hipoteczny S.A. | Polska | 2024-09-30 | Zmienne 6,45% | Hipoteczny | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych | 500 000,00 | 48 | 24 029 | 24 412 | 0,63 |
| PKOBHB 0 3/4 08/27/24 EUR (XS1690669574) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | PKO Bank Hipoteczny S.A. | Polska | 2024-08-27 | Stałe 0,75% | Hipoteczny | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych | 100 000,00 | 40 | 17 149 | 17 277 | 0,45 |

| | | | | | | | | | | | | | |
|--|-------------------------------|-------------|--------------------------|--------|------------|---------------|------------|---|------------|------------|----------------|----------------|-------------|
| PKOBHB Float 03/22/28 PLN (XS2787873541) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Bank Hipoteczny S.A. | Polska | 2028-03-22 | Zmienne 6,40% | Hipoteczny | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych | 500 000,00 | 37 | 18 500 | 18 563 | 0,48 |
| Razem aktywny rynek regulowany | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | | | | 40 | 17 149 | 17 277 | 0,45 |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | | 201 | 100 529 | 101 586 | 2,62 |
| Razem | | | | | | | | | | 241 | 117 678 | 118 863 | 3,07 |

| 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 | | | | | | | | 120 575 | 308 822 | 309 424 | 8,00 |
| a) Obligacje | | | | | | | | 120 575 | 308 822 | 309 424 | 8,00 |
| BGOSK 1 3/8 06/01/25 EUR (XS1829259008) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2025-06-01 | Stałe 1,375% | 1 000,00 | 2 500 | 10 407 | 10 555 | 0,27 |
| BULENR 3 1/2 06/28/25 (XS1839682116) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | BULGARIAN ENERGY HLD | Bułgaria | 2025-06-28 | Stałe 3,50% | 1 000,00 | 6 477 | 29 283 | 27 541 | 0,71 |
| CHILE 1 5/8 01/30/25 EUR (XS1151586945) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Skarb Państwa Republiki Chile | Chile | 2025-01-30 | Stałe 1,625% | 1 000,00 | 4 500 | 18 944 | 19 262 | 0,50 |
| DOM1224 (PLDMDVL00095) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | DOM Development S.A. | Polska | 2024-12-12 | Zmienne 7,36% | 1 000,00 | 4 991 | 5 043 | 5 015 | 0,13 |
| DOMREP 5 1/2 01/27/25 (USP3579EBD87) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Skarb Państwa Republiki Dominikańskiej | Dominikana | 2025-01-27 | Stałe 5,50% | 1 000,00 | 4 000 | 15 872 | 16 517 | 0,43 |
| ECOPET 4 1/8 01/16/25 USD (US279158AK55) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Ecopetrol S.A. | Kolumbia | 2025-01-16 | Stałe 4,125% | 1 000,00 | 2 000 | 8 445 | 8 109 | 0,21 |
| GHELAMCO Float 12/16/24 PLN (PLGHLMC00529) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | Ghelamco Invest Sp. z o.o. | Polska | 2024-12-16 | Zmienne 10,86% | 1 000,00 | 6 000 | 5 940 | 6 040 | 0,15 |

| | | | | | | | | | | | |
|---|----------------------------------|--------------------------|--|-------------------|------------|----------------|--------------|----------|----------|----------|-------------|
| JPM 6.1 01/29/25 PLN (XS2570181482) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | JPMorgan Chase Financial Company LLC | Stany Zjednoczone | 2025-01-29 | Stałe 6,10% | 1 000,00 | 50 000 | 49 980 | 51 223 | 1,31 |
| OK0724 (PL0000114021) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2024-07-25 | Zerokuponowe | 1 000,00 | 245 | 208 | 244 | 0,01 |
| PEKABEX Float 06/11/25 PLN (PLPKBEX00106) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex S.A. | Polska | 2025-06-11 | Zmienne 8,50% | 1 000,00 | 1 985 | 1 985 | 1 992 | 0,05 |
| PEOPW Float 11/22/24 PLN (PLO234800756) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Pekao Leasing Sp. z o.o. | Polska | 2024-11-22 | Zmienne 6,35% | 200 000,00 | 100 | 20 025 | 20 037 | 0,52 |
| PFRSA 1 5/8 03/31/25 (PLPFR0000027) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Polski Fundusz Rozwoju S.A. | Polska | 2025-03-31 | Stałe 1,625% | 1 000 000,00 | 15 | 14 305 | 14 633 | 0,38 |
| POL-25E (XS0479333311) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2025-01-20 | Stałe 5,25% | 1 000,00 | 5 500 | 24 983 | 24 482 | 0,63 |
| POLAND 0 02/10/25 EUR (XS2114767457) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2025-02-10 | Stałe 0,00% | 1 000,00 | 3 900 | 16 677 | 16 427 | 0,43 |
| PS1024 (PL0000111720) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2024-10-25 | Stałe 2,25% | 1 000,00 | 397 | 405 | 400 | 0,01 |
| ROMGB281024E (XS1129788524) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2024-10-28 | Stałe 2,875% | 1 000,00 | 8 000 | 34 917 | 35 084 | 0,91 |
| STLA 2 03/20/25 (FR0013323326) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Stellantis NV | Holandia | 2025-03-20 | Stałe 2,00% | 100 000,00 | 10 | 4 574 | 4 283 | 0,11 |
| Victoria Dom S.A. Seria T (PLVCTDM00132) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | Victoria Dom S.A. | Polska | 2025-01-11 | Zmienne 11,36% | 1 000,00 | 10 000 | 10 000 | 10 334 | 0,27 |
| VIETNM 4.8 11/19/24 (USY9384RAA87) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Skarb Państwa Socjalistycznej Republiki Wietnamu | Wietnam | 2024-11-19 | Stałe 4,80% | 1 000,00 | 9 000 | 35 893 | 36 277 | 0,94 |
| WZ0525 (PL0000111738) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2025-05-25 | Zmienne 5,86% | 1 000,00 | 955 | 936 | 969 | 0,03 |
| b) Bony skarbowe | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| c) Bony pieniężne | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |

| | | | | | | | | | | | |
|--|----------------------------------|------------------|------------------------------|--------|------------|---------------|------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| d) Inne | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 2. O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | 2 500 964 | 3 310 090 | 3 382 680 | 87,44 |
| a) Obligacje | | | | | | | | 2 500 964 | 3 310 090 | 3 382 680 | 87,44 |
| ALRPW Float 06/09/28 PLN (PLALIOR00276) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Alior Bank S.A. | Polska | 2028-06-09 | Zmienne 7,85% | 500 000,00 | 50 | 25 000 | 25 021 | 0,65 |
| ALRPW Float 06/15/27 PLN (PLALIOR00268) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Alior Bank S.A. | Polska | 2027-06-15 | Zmienne 8,67% | 500 000,00 | 30 | 15 000 | 15 054 | 0,39 |
| ALRPW Float 06/26/26 PLN (PLALIOR00250) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Alior Bank S.A. | Polska | 2026-06-26 | Zmienne 8,96% | 400 000,00 | 54 | 21 600 | 21 647 | 0,56 |
| Bank Pekao S.A. Seria A (PLPEKAO00289) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Polska | 2027-10-29 | Zmienne 7,39% | 1 000,00 | 8 000 | 8 068 | 8 252 | 0,21 |
| Bank Pekao S.A. Seria B (PLPEKAO00297) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Polska | 2028-10-16 | Zmienne 7,41% | 500 000,00 | 18 | 8 934 | 9 140 | 0,24 |
| Bank Pekao S.A. Seria C (PLPEKAO00305) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Polska | 2033-10-14 | Zmienne 7,66% | 500 000,00 | 24 | 12 000 | 12 283 | 0,32 |
| Bank Pekao S.A. Seria D (PLPEKAO00313) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Polska | 2031-06-04 | Zmienne 7,56% | 500 000,00 | 63 | 31 538 | 31 859 | 0,82 |
| Bank Pekao S.A. Seria SP1 (PLPEKAO00347) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Polska | 2025-07-28 | Zmienne 7,20% | 500 000,00 | 32 | 16 000 | 16 514 | 0,43 |
| BGOSK 1 3/4 05/06/26 EUR (XS1403619411) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2026-05-06 | Stałe 1,75% | 1 000,00 | 1 000 | 4 115 | 4 166 | 0,11 |
| BGOSK 4 03/13/32 EUR (XS2778272471) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2032-03-13 | Stałe 4,00% | 1 000,00 | 7 142 | 30 716 | 31 211 | 0,81 |
| BGOSK 4 09/08/27 EUR (XS2530208490) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2027-09-08 | Stałe 4,00% | 1 000,00 | 600 | 2 665 | 2 695 | 0,07 |
| BGOSK 4 3/8 03/13/39 EUR (XS2778274410) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2039-03-13 | Stałe 4,375% | 1 000,00 | 14 500 | 62 449 | 63 019 | 1,63 |
| BGOSK 5 3/8 05/22/33 USD (XS2625207571) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2033-05-22 | Stałe 5,375% | 1 000,00 | 3 709 | 15 289 | 14 902 | 0,39 |

| | | | | | | | | | | | |
|--|----------------------------------|--------------------------|---|----------|------------|---------------|------------|---------|---------|---------|------|
| BGOSK 6 1/4 10/31/28 USD (XS2711511795) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2028-10-31 | Stałe 6,25% | 1 000,00 | 900 | 3 798 | 3 793 | 0,10 |
| BZWPW 0 04/05/28 (PLBZ00000275) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | Santander Bank Polska S.A. | Polska | 2028-04-05 | Zmienne 7,46% | 500 000,00 | 27 | 13 528 | 13 824 | 0,36 |
| BZWPW Float 11/30/26 PLN (PLBZ00000333) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | Santander Bank Polska S.A. | Polska | 2026-11-30 | Zmienne 7,66% | 500 000,00 | 100 | 50 000 | 50 880 | 1,32 |
| COLOM 3 7/8 04/25/27 (US195325DL65) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Skarb Państwa Republiki Kolumbii | Kolumbia | 2027-04-25 | Stałe 3,875% | 1 000,00 | 3 000 | 11 289 | 11 488 | 0,30 |
| CPSPW Float 01/11/30 (PLCFRPT00070) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | Cyfrowy Polsat S.A. | Polska | 2030-01-11 | Zmienne 9,67% | 1 000,00 | 38 500 | 38 722 | 40 888 | 1,06 |
| Dino S.A. Seria 1/2021 (PLO226400011) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Dino Polska Spółka Akcyjna | Polska | 2025-10-20 | Zmienne 7,06% | 1 000,00 | 9 600 | 9 600 | 9 759 | 0,25 |
| DOM0526 (PLDMDVL00145) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | DOM Development S.A. | Polska | 2026-05-12 | Zmienne 7,16% | 1 000,00 | 1 625 | 1 625 | 1 639 | 0,04 |
| DS0432 (PL0000113783) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2032-04-25 | Stałe 1,75% | 1 000,00 | 25 000 | 18 862 | 19 111 | 0,49 |
| DS0725 (PL0000108197) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2025-07-25 | Stałe 3,25% | 1 000,00 | 1 460 | 1 324 | 1 479 | 0,04 |
| DS0727 (PL0000109427) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2027-07-25 | Stałe 2,50% | 1 000,00 | 29 | 27 | 27 | 0,00 |
| DS1029 (PL0000111498) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2029-10-25 | Stałe 2,75% | 1 000,00 | 126 | 109 | 113 | 0,00 |
| DS1033 (PL0000115291) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2033-10-25 | Stałe 6,00% | 1 000,00 | 150 100 | 154 952 | 160 013 | 4,14 |
| ECOPET 5 3/8 06/26/26 USD (US279158AL39) | Inny aktywny rynek | EUROTLX | Ecopetrol S.A. | Kolumbia | 2026-06-26 | Stałe 5,375% | 1 000,00 | 5 000 | 21 008 | 19 801 | 0,51 |
| EFLSA013 190526 PLN (PLO317500133) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Europejski Fundusz Leasingowy S.A. | Polska | 2026-05-19 | Zmienne 6,90% | 10 000,00 | 2 600 | 26 000 | 26 053 | 0,67 |
| ENAPHO 1.698 07/30/26 (XS2034622048) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | EP INFRASTRUCTURE AS | Czechy | 2026-07-30 | Stałe 1,698% | 1 000,00 | 1 000 | 4 249 | 4 060 | 0,10 |

| | | | | | | | | | | | |
|--|----------------------------------|--------------------------|--|------------|------------|---------------|------------|---------|---------|---------|------|
| ENEA0530 (PLO129600030) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | ENEA S.A. | Polska | 2030-05-21 | Zmienne 7,46% | 100 000,00 | 75 | 7 500 | 7 607 | 0,20 |
| ERBUD S.A. Seria D (PLERBUD00079) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | Erbud S.A. | Polska | 2025-09-23 | Zmienne 8,46% | 1 000,00 | 3 690 | 3 690 | 3 756 | 0,10 |
| ERSTBK 0 3/4 07/06/28 (AT0000A2RZL4) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Erste&Steiermärkische Banka dioničko društvo | Chorwacja | 2028-07-06 | Zmienne 0,75% | 100 000,00 | 20 | 8 980 | 7 811 | 0,20 |
| FMFPW Float 11/03/26 (PLFAMUR00061) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | GRENEVIA S.A. | Polska | 2026-11-03 | Zmienne 8,77% | 1 000,00 | 15 000 | 15 000 | 15 201 | 0,39 |
| FPC0328 (PL0000500310) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2028-03-12 | Stałe 1,75% | 1 000,00 | 31 694 | 28 264 | 27 944 | 0,72 |
| FPC0342 (PL0000500385) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2042-03-02 | Stałe 6,75% | 1 000,00 | 4 000 | 4 368 | 4 435 | 0,11 |
| FPC0427 (PL0000500260) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2027-04-27 | Stałe 1,875% | 1 000,00 | 35 605 | 31 149 | 32 468 | 0,84 |
| FPC0630 (PL0000500278) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2030-06-05 | Stałe 2,125% | 1 000,00 | 35 000 | 31 049 | 28 944 | 0,75 |
| FPC0631 (PL0000500328) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2031-06-12 | Zmienne 6,36% | 1 000,00 | 279 805 | 265 513 | 278 168 | 7,19 |
| FPC0725 (PL0000500286) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2025-07-03 | Stałe 1,25% | 1 000,00 | 71 147 | 59 426 | 69 165 | 1,79 |
| FPC0733 (PL0000500294) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2033-07-21 | Stałe 2,25% | 1 000,00 | 23 710 | 17 679 | 18 365 | 0,47 |
| INPSTN Float 06/29/27 (PLINPOS00013) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | InPost S.A. | Luksemburg | 2027-06-29 | Zmienne 8,34% | 500 000,00 | 20 | 10 000 | 10 389 | 0,27 |
| IZ0836 (PL0000117024) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2036-08-25 | Stałe 2,00% | 1 024,83 | 25 000 | 22 583 | 23 147 | 0,60 |
| KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. seria B (PLKGHM000041) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | KGHM Polska Miedź S.A. | Polska | 2029-06-27 | Zmienne 7,51% | 1 000,00 | 14 650 | 14 817 | 14 913 | 0,39 |

| | | | | | | | | | | | |
|---|----------------------------------|------------------|------------------------------|--------|------------|-----------------|--------------|--------|--------|--------|------|
| KIELCE/VAR MUN BD 20391120 SER-D23 (PLO368400118) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | gmina Kielce | Polska | 2039-11-20 | Zmienne 7,42% | 1 000,00 | 1 980 | 1 993 | 1 985 | 0,05 |
| KRUK S.A. Seria AL2 (PLO163600029) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | KRUK S.A. | Polska | 2028-02-02 | Zmienne 9,06% | 850,00 | 10 000 | 8 500 | 8 588 | 0,22 |
| KRUKSA Float 05/10/28 EUR (NO0012903444) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | KRUK S.A. | Polska | 2028-05-10 | Zmienne 10,288% | 100 000,00 | 35 | 16 060 | 16 098 | 0,42 |
| MBKO101028 (PLBRE0005193) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | mBank S.A. | Polska | 2028-10-10 | Zmienne 7,66% | 500 000,00 | 32 | 15 590 | 16 256 | 0,42 |
| MBKO101030 (PLBRE0005201) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | mBank S.A. | Polska | 2030-10-10 | Zmienne 7,81% | 500 000,00 | 13 | 6 507 | 6 661 | 0,17 |
| MBKPW 0.966 09/21/27 EUR (XS2388876232) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | mBank S.A. | Polska | 2027-09-21 | Zmienne 0,966% | 100 000,00 | 29 | 10 631 | 11 493 | 0,30 |
| MBKPW 8 3/8 09/11/27 EUR (XS2680046021) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | mBank S.A. | Polska | 2027-09-11 | Zmienne 8,375% | 100 000,00 | 20 | 8 995 | 9 741 | 0,25 |
| P4 SP. Z O.O. seria A (PLO266100018) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | P4 sp. z o.o. | Polska | 2026-12-11 | Zmienne 7,61% | 500 000,00 | 104 | 51 906 | 52 179 | 1,35 |
| PEMEX 6.7 02/16/32 USD (USP8000UAA71) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Petroleos Mexicanos | Meksyk | 2032-02-16 | Stałe 6,70% | 1 000,00 | 1 306 | 4 612 | 4 548 | 0,12 |
| PEOPW 5 1/2 11/23/27 EUR (XS2724428193) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | Polska | 2027-11-23 | Zmienne 5,50% | 1 000,00 | 4 202 | 18 371 | 19 093 | 0,49 |
| PFR0827 (PLPFR0000092) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Polski Fundusz Rozwoju S.A. | Polska | 2027-08-30 | Stałe 1,375% | 1 000 000,00 | 10 | 9 988 | 8 853 | 0,23 |
| PFRSA 1 1/2 09/30/27 (PLPFR0000076) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Polski Fundusz Rozwoju S.A. | Polska | 2027-09-30 | Stałe 1,50% | 1 000 000,00 | 5 | 5 079 | 4 384 | 0,11 |
| PFRSA 1 3/4 06/07/27 (PLPFR0000043) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Polski Fundusz Rozwoju S.A. | Polska | 2027-06-07 | Stałe 1,75% | 1 000 000,00 | 10 | 9 923 | 8 975 | 0,23 |
| PFRSA 1 3/8 09/30/27 (PLPFR0000084) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Polski Fundusz Rozwoju S.A. | Polska | 2027-09-30 | Stałe 1,375% | 1 000 000,00 | 5 | 5 022 | 4 420 | 0,11 |

| | | | | | | | | | | | |
|---|----------------------------------|--------------------------|---|--------|------------|----------------|--------------|--------|--------|--------|------|
| PFRSA 1 5/8 09/22/25 (PLPFR0000035) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Polski Fundusz Rozwoju S.A. | Polska | 2025-09-22 | Stałe 1,625% | 1 000 000,00 | 10 | 9 978 | 9 520 | 0,25 |
| PGE Polska Grupa Energetyczna S.A seria PGE002210526 7Y (PLPGER000069) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | Polska Grupa Energetyczna S.A. | Polska | 2026-05-21 | Zmienne 7,06% | 1 000,00 | 9 000 | 9 115 | 9 132 | 0,24 |
| PGE Polska Grupa Energetyczna S.A seria PGE003210529 10Y (PLPGER000077) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | Polska Grupa Energetyczna S.A. | Polska | 2029-05-21 | Zmienne 7,26% | 1 000,00 | 6 060 | 6 106 | 6 199 | 0,16 |
| PKN1225 (PLPKN0000208) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | ORLEN S.A. | Polska | 2025-12-22 | Zmienne 6,76% | 100 000,00 | 60 | 6 049 | 6 023 | 0,16 |
| PKO0328 (PLPKO0000107) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA | Polska | 2028-03-06 | Zmienne 7,35% | 500 000,00 | 28 | 14 000 | 14 425 | 0,37 |
| PKO280229 (PLO046700012) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA | Polska | 2029-02-28 | Zmienne 7,44% | 500 000,00 | 35 | 17 500 | 17 990 | 0,47 |
| PKO280827 (PLPKO0000099) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Główny Rynek GPW | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA | Polska | 2027-08-28 | Zmienne 7,40% | 100 000,00 | 40 | 4 064 | 4 162 | 0,11 |
| PKOBP 4 1/2 03/27/28 EUR (XS2788380306) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA | Polska | 2028-03-27 | Zmienne 4,50% | 1 000,00 | 9 732 | 41 972 | 42 530 | 1,10 |
| PKOBP 4 1/2 06/18/29 EUR (XS2842080488) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA | Polska | 2029-06-18 | Zmienne 4,50% | 1 000,00 | 5 540 | 23 985 | 23 888 | 0,61 |
| PKOBP 5 5/8 02/01/26 EUR (XS2582358789) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA | Polska | 2026-02-01 | Zmienne 5,625% | 1 000,00 | 2 000 | 9 237 | 8 892 | 0,23 |
| POLAND 4 7/8 10/04/33 USD (US731011AV42) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2033-10-04 | Stałe 4,875% | 1 000,00 | 5 264 | 21 320 | 21 015 | 0,54 |
| PS0527 (PL0000114393) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2027-05-25 | Stałe 3,75% | 1 000,00 | 150 | 124 | 145 | 0,00 |
| PS0729 (PL0000116760) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2029-07-25 | Stałe 4,75% | 1 000,00 | 40 000 | 38 527 | 40 421 | 1,05 |

| | | | | | | | | | | | |
|--|----------------------------------|-----------------|-----------------------|---------|------------|--------------|-----------|-------|--------|--------|------|
| REPHUN 1 1/8 04/28/26 (XS2161992198) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | Skarb Państwa Węgier | Węgry | 2026-04-28 | Stałe 1,125% | 1 000,00 | 1 500 | 6 170 | 6 176 | 0,16 |
| REPHUN 4 07/25/29 EUR (XS2753429047) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | Skarb Państwa Węgier | Węgry | 2029-07-25 | Stałe 4,00% | 1 000,00 | 936 | 4 066 | 4 078 | 0,11 |
| REPHUN 6 1/8 05/22/28 USD (XS2574267188) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Skarb Państwa Węgier | Węgry | 2028-05-22 | Stałe 6,125% | 1 000,00 | 1 500 | 6 175 | 6 204 | 0,16 |
| ROMANI 1 3/4 07/13/30 (XS2364199757) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2030-07-13 | Stałe 1,75% | 1 000,00 | 1 750 | 7 913 | 6 293 | 0,16 |
| ROMANI 2 1/2 02/08/30 (XS1768067297) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2030-02-08 | Stałe 2,50% | 1 000,00 | 2 420 | 10 660 | 9 237 | 0,24 |
| ROMANI 2 3/4 02/26/26 (XS2178857285) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2026-02-26 | Stałe 2,75% | 1 000,00 | 6 200 | 29 232 | 26 491 | 0,68 |
| ROMANI 2 3/8 04/19/27 (XS1599193403) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2027-04-19 | Stałe 2,375% | 1 000,00 | 4 000 | 16 641 | 16 662 | 0,43 |
| ROMANI 3 02/27/27 USD (XS2434895988) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2027-02-27 | Stałe 3,00% | 2 000,00 | 500 | 4 036 | 3 793 | 0,10 |
| ROMANI 3 7/8 10/29/35 (XS1313004928) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2035-10-29 | Stałe 3,875% | 1 000,00 | 5 855 | 20 728 | 21 978 | 0,57 |
| ROMANI 3.624 05/26/30 (XS2178857954) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2030-05-26 | Stałe 3,624% | 1 000,00 | 1 500 | 7 736 | 5 966 | 0,15 |
| ROMANI 5 5/8 02/22/36 EUR (XS2770920937) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2031-03-22 | Stałe 5,375% | 1 000,00 | 3 935 | 17 082 | 17 201 | 0,44 |
| ROMANI 6 5/8 02/17/28 USD (XS2571922884) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2028-02-17 | Stałe 6,625% | 2 000,00 | 875 | 7 665 | 7 390 | 0,19 |
| ROMGB 3.65 07/28/25 RON (RODD24CXRR47) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2025-07-28 | Stałe 3,65% | 5 000,00 | 8 000 | 34 888 | 35 026 | 0,91 |
| ROMGB 5.8 07/26/27 (RO1227DBN011) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2027-07-26 | Stałe 5,80% | 10 000,00 | 4 000 | 34 880 | 36 129 | 0,93 |

| | | | | | | | | | | | |
|--|--|--------------------------------|--|---------|------------|---------------|------------|---------|---------|---------|------|
| ROMGB291025E (XS1312891549) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Borsa Italiana | Skarb Państwa Rumunii | Rumunia | 2025-10-29 | Stałe 2,75% | 1 000,00 | 1 500 | 6 417 | 6 514 | 0,17 |
| SERBIA 1 09/23/28 EUR (XS2388561677) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Skarb Państwa Republiki Serbii | Serbia | 2028-09-23 | Stałe 1,00% | 1 000,00 | 1 500 | 5 513 | 5 557 | 0,14 |
| SERBIA 3 1/8 05/15/27 (XS2170186923) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | Skarb Państwa Republiki Serbii | Serbia | 2027-05-15 | Stałe 3,125% | 1 000,00 | 1 500 | 6 263 | 6 233 | 0,16 |
| SNSPW 2 1/2 06/07/28 EUR (XS2348767836) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | Synthos S.A. | Polska | 2028-06-07 | Stałe 2,50% | 1 000,00 | 4 850 | 20 523 | 18 461 | 0,48 |
| TAURON 05 JUL 2027 (XS1577960203) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | TAURON POLSKA ENERGIA S.A. | Polska | 2027-07-05 | Stałe 2,375% | 1 000,00 | 5 820 | 25 440 | 24 308 | 0,63 |
| TENGIZ 2 5/8 08/15/25 USD (XS2010030240) | Inny aktywny rynek | Rynek dealerski | TENGIZ FIN INT | Bermudy | 2025-08-15 | Stałe 2,625% | 1 000,00 | 5 500 | 21 655 | 21 523 | 0,56 |
| Toyota Leasing Polska seria TLP0527 (PLO338400032) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | TOYOTA Leasing Polska Sp. z o.o. | Polska | 2027-05-10 | Zmienne 6,96% | 100 000,00 | 213 | 21 300 | 21 512 | 0,56 |
| USTKA/VAR MUN BD 20401120 SER-M23 (PLO272900278) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Gmina Ustka | Polska | 2040-11-20 | Zmienne 7,52% | 1 000,00 | 700 | 700 | 726 | 0,02 |
| VW 1 7/8 03/30/27 (XS1586555945) | Inny aktywny rynek | EUROTLX | VOLKSWAGEN International Finance N.V. | Niemcy | 2027-03-30 | Stałe 1,875% | 100 000,00 | 50 | 22 823 | 20 699 | 0,54 |
| VW 3 5/8 10/11/26 EUR (XS2745344601) | Aktywny rynek - rynek regulowany | Stuttgart Stock Exchange | VOLKSWAGEN LEASING GMBH | Niemcy | 2026-10-11 | Stałe 3,625% | 1 000,00 | 750 | 3 254 | 3 285 | 0,08 |
| VWFS015 150427 PLN (PLO309000159) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. | Polska | 2027-04-15 | Zmienne 7,32% | 1 000,00 | 40 000 | 40 000 | 40 610 | 1,05 |
| WS0428 (PL0000107611) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2028-04-25 | Stałe 2,75% | 1 000,00 | 167 | 146 | 153 | 0,00 |
| WS0429 (PL0000105391) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2029-04-25 | Stałe 5,75% | 1 000,00 | 25 000 | 25 420 | 25 549 | 0,66 |
| WZ0126 (PL0000108817) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2026-01-25 | Zmienne 5,85% | 1 000,00 | 2 121 | 2 041 | 2 185 | 0,06 |
| WZ0528 (PL0000110383) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2028-05-25 | Zmienne 5,86% | 1 000,00 | 141 683 | 135 364 | 141 064 | 3,65 |

| | | | | | | | | | | | |
|--|--------------------|--------------------------|---|--------|------------|---------------|----------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| WZ1126 (PL0000113130) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2026-11-25 | Zmienne 5,86% | 1 000,00 | 170 | 162 | 171 | 0,00 |
| WZ1127 (PL0000114559) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2027-11-25 | Zmienne 5,86% | 1 000,00 | 392 270 | 371 655 | 391 693 | 10,11 |
| WZ1128 (PL0000115697) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2028-11-25 | Zmienne 5,86% | 1 000,00 | 555 798 | 533 333 | 550 107 | 14,22 |
| WZ1129 (PL0000111928) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2029-11-25 | Zmienne 5,86% | 1 000,00 | 308 026 | 299 621 | 301 468 | 7,79 |
| WZ1131 (PL0000113213) | Inny aktywny rynek | Treasury Bondspot Poland | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2031-11-25 | Zmienne 5,86% | 1 000,00 | 61 000 | 56 949 | 59 618 | 1,54 |
| 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 | | | | | | | | 179 113 | 522 616 | 521 272 | 13,48 |
| Razem aktywny rynek nieregulowany | | | | | | | | 1 845 798 | 2 226 575 | 2 278 219 | 58,89 |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | 596 628 | 869 721 | 892 613 | 23,07 |
| Razem | | | | | | | | 2 621 539 | 3 618 912 | 3 692 104 | 95,44 |

| 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 | | | | | | 220 | 0 | 0 | 0,00 |
| EURO_BTP_FUTURE_SEP24 (DE000F0FSQL7)_POZYCJA KRÓTKA | Aktywny rynek - rynek regulowany | Eurex Exchange | Eurex Exchange | Niemcy | Teoretyczny Instrument Dłużny EURO-BTP 10YR 6% | 120 | 0 | 0 | 0,00 |
| EURO-BUND_FUTURE_SEP24 (DE000F0FSQN3)_POZYCJA DŁUGA | Aktywny rynek - rynek regulowany | Eurex Exchange | Eurex Exchange | Niemcy | Teoretyczny Instrument Dłużny EURO-BUND 10YR 6% | 100 | 0 | 0 | 0,00 |

| II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 33 | 0 | 7 321 | 0,19 |
|--|-------------------------------|-------------|----------------------------|---------|---------------------|----|---|-------|-------|
| FX Swap EUR PLN 05.06.2024 05.07.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale S.A. | Francja | EUR (29 700 000,00) | 1 | 0 | -718 | -0,02 |
| FX Swap EUR PLN 07.03.2024 13.01.2025 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | EUR (1 150 000,00) | 1 | 0 | 28 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 08.02.2024 13.01.2025 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | EUR (1 500 000,00) | 1 | 0 | 105 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 09.02.2024 13.01.2025 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale S.A. | Francja | EUR (3 300 000,00) | 1 | 0 | 211 | 0,01 |
| FX Swap EUR PLN 11.01.2024 13.01.2025 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale S.A. | Francja | EUR (25 500 000,00) | 1 | 0 | 1 766 | 0,06 |
| FX Swap EUR PLN 12.01.2024 13.01.2025 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale S.A. | Francja | EUR (1 350 000,00) | 1 | 0 | 98 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 12.02.2024 13.01.2025 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale S.A. | Francja | EUR (1 350 000,00) | 1 | 0 | 86 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 13.03.2024 31.01.2025 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | EUR (4 420 000,00) | 1 | 0 | -12 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 13.06.2024 14.03.2025 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | EUR (5 500 000,00) | 1 | 0 | 147 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 14.02.2024 28.08.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | J.P. Morgan AG | Niemcy | EUR (3 700 000,00) | 1 | 0 | 167 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 14.03.2024 13.01.2025 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | EUR (2 000 000,00) | 1 | 0 | 2 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 18.01.2024 18.10.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | EUR (11 000 000,00) | 1 | 0 | 1 301 | 0,03 |
| FX Swap EUR PLN 18.01.2024 21.01.2025 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Santander Bank Polska S.A. | Polska | EUR (30 000 000,00) | 1 | 0 | 3 646 | 0,10 |
| FX Swap EUR PLN 19.01.2024 28.10.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | EUR (1 510 000,00) | 1 | 0 | 188 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 21.02.2024 21.01.2025 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale S.A. | Francja | EUR (3 600 000,00) | 1 | 0 | 160 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 25.04.2024 25.04.2025 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | J.P. Morgan AG | Niemcy | EUR (3 920 000,00) | 1 | 0 | 122 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 25.06.2024 05.07.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | EUR (1 350 000,00) | 1 | 0 | 28 | 0,00 |
| FX Swap EUR PLN 31.01.2024 28.08.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | EUR (3 650 000,00) | 1 | 0 | 357 | 0,01 |

| | | | | | | | | | |
|--|-------------------------------|-------------|----------------------------------|---------|--|------------|----------|--------------|-------------|
| FX Swap EUR PLN 31.01.2024 28.10.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | EUR (1 850 000,00) | 1 | 0 | 166 | 0,00 |
| FX Swap RON PLN 05.02.2024 30.07.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | RON (2 620 000,00) | 1 | 0 | 30 | 0,00 |
| FX Swap RON PLN 05.02.2024 31.10.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | RON (50 998 000,00) | 1 | 0 | 594 | 0,02 |
| FX Swap RON PLN 08.05.2024 08.01.2025 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | RON (19 500 000,00) | 1 | 0 | 11 | 0,00 |
| FX Swap RON PLN 08.05.2024 30.07.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | RON (1 110 000,00) | 1 | 0 | 1 | 0,00 |
| FX Swap USD PLN 01.02.2024 20.11.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | USD (1 500 000,00) | 1 | 0 | -9 | 0,00 |
| FX Swap USD PLN 05.02.2024 13.01.2025 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | J.P. Morgan AG | Niemcy | USD (1 575 000,00) | 1 | 0 | -76 | 0,00 |
| FX Swap USD PLN 07.02.2024 20.11.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale S.A. | Francja | USD (1 500 000,00) | 1 | 0 | 12 | 0,00 |
| FX Swap USD PLN 11.01.2024 13.01.2025 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Credit Agricole Bank Polska S.A. | Polska | USD (25 200 000,00) | 1 | 0 | -1 269 | -0,03 |
| FX Swap USD PLN 13.03.2024 28.01.2025 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | J.P. Morgan AG | Niemcy | USD (1 500 000,00) | 1 | 0 | -155 | 0,00 |
| FX Swap USD PLN 23.02.2024 20.11.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale S.A. | Francja | USD (2 850 000,00) | 1 | 0 | -86 | 0,00 |
| FX Swap USD PLN 28.06.2024 12.07.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale S.A. | Francja | USD (1 850 000,00) | 1 | 0 | -5 | 0,00 |
| FX Swap USD PLN 31.01.2024 20.11.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | USD (1 400 000,00) | 1 | 0 | 31 | 0,00 |
| IRS ZAR 18.01.2033 (SW18012033N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | J.P. Morgan AG | Niemcy | stopa procentowa ZARL3M (120 000 000,00) | 1 | 0 | 189 | 0,00 |
| IRS ZAR 20.01.2033 (SW20012033N001) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | BNP PARIBAS | Francja | stopa procentowa ZARL3M (120 000 000,00) | 1 | 0 | 205 | 0,01 |
| Razem aktywny rynek regulowany | | | | | | 220 | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | 33 | 0 | 7 321 | 0,19 |
| Razem | | | | | | 253 | 0 | 7 321 | 0,19 |

Tabele Dodatkowe

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

| GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT | Rodzaj | Łączna liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|---------------|----------------------|--|---|--|
| 1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa | Obligacja | 511 367 | 621 182 | 640 615 | 16,56 |
| 2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej) | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |

| GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|---|--|
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | 205 357 | 5,31 |
| Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna | 178 902 | 4,62 |
| VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT | 64 594 | 1,67 |

| 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 |
|--|---|--|
| BULENR 3 1/2 06/28/25 (XS1839682116) | 8 504 | 0,22 |
| DS0727 (PL0000109427) | 27 | 0,00 |
| DS1033 (PL0000115291) | 8 528 | 0,22 |
| ECOPET 4 1/8 01/16/25 USD (US279158AK55) | 4 054 | 0,10 |
| ROMANI 3 7/8 10/29/35 (XS1313004928) | 3 754 | 0,10 |
| SNSPW 2 1/2 06/07/28 EUR (XS2348767836) | 3 806 | 0,10 |
| TAURON 05 JUL 2027 (XS1577960203) | 6 558 | 0,17 |
| WZ1127 (PL0000114559) | 14 978 | 0,39 |
| WZ1128 (PL0000115697) | 119 761 | 3,10 |
| WZ1129 (PL0000111928) | 78 004 | 2,01 |

BILANS Subfunduszu

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---|------------------|------------------|
| I. Aktywa | 3 868 719 | 3 313 843 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 11 372 | 14 597 |
| 2. Należności | 36 729 | 6 551 |
| 3. Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 2 816 768 | 2 541 818 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 1 003 850 | 750 877 |
| 6. Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 933 312 | 854 815 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 2 935 407 | 2 459 028 |
| IV. Kapitał subfunduszu | 2 301 627 | 1 920 238 |
| 1. Kapitał wpłacony | 13 926 191 | 13 243 320 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -11 624 564 | -11 323 082 |
| V. Dochody zatrzymane | 594 457 | 508 958 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 559 965 | 494 763 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 34 492 | 14 195 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 39 323 | 29 832 |
| VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 2 935 407 | 2 459 028 |

| Liczba jednostek uczestnictwa | 30 643 990,0086 | 26 563 903,4237 |
|--|------------------------|------------------------|
| A | 9 243 443,4861 | 6 628 792,6424 |
| A1 | 5 917,1454 | 2 564,5178 |
| B | 580 859,9315 | 544 590,8379 |
| C | 2 779 776,4986 | 2 647 595,5127 |
| D | 871 048,4331 | 824 801,0366 |
| E | 2 811 021,5245 | 2 587 461,2158 |
| F | 565 667,4205 | 528 363,0970 |
| G | 1 020 835,7781 | 982 832,0182 |
| I | 1 315 157,4023 | 1 075 800,5075 |
| IKE | 81 196,6203 | 80 608,8386 |
| J | 0,0000 | 0,0000 |
| L | 550 170,1094 | 418 413,8666 |
| P | 0,0000 | 26,4187 |
| S | 3 681 058,1563 | 3 436 840,8367 |
| T | 0,0000 | 0,0000 |
| U | 2 795 736,9215 | 2 582 649,7638 |
| W | 4 342 100,5810 | 4 222 562,3134 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| A | 93,63 | 90,59 |
| A1 | 93,92 | 90,72 |
| B | 93,87 | 90,71 |
| C | 96,29 | 92,94 |
| D | 95,89 | 92,60 |
| E | 97,21 | 93,65 |
| F | 98,54 | 94,99 |
| G | 96,78 | 93,26 |
| I | 100,27 | 96,93 |

| | | |
|-----|-------|-------|
| IKE | 93,23 | 90,22 |
| J | - | - |
| L | 97,64 | 94,14 |
| P | - | 96,08 |
| S | 95,78 | 92,33 |
| T | - | - |
| U | 97,20 | 93,68 |
| W | 96,37 | 92,85 |

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

| | 01.01.2024 - 30.06.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 | 01.01.2023 - 30.06.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| I. Przychody z lokat | 94 106 | 191 359 | 92 169 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 | 0 | 0 |
| 2. Przychody odsetkowe | 93 166 | 190 348 | 91 623 |
| 3. Dodatnie saldo różnic kursowych | 911 | 797 | 485 |
| 4. Pozostałe | 29 | 214 | 61 |
| II. Koszty subfunduszu | 28 904 | 64 219 | 28 907 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym: | 7 428 | 12 005 | 5 325 |
| - stała część wynagrodzenia | 6 524 | 10 978 | 5 325 |
| - zmienna część wynagrodzenia | 904 | 1 027 | 0 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 478 | 1 017 | 504 |
| 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 | 20 | 33 | 17 |
| 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 | 20 328 | 49 862 | 22 470 |
| 11. Ujemne saldo różnic kursowych | 0 | 0 | 0 |
| 12. Pozostałe | 650 | 1 302 | 591 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 | 0 |
| IV. Koszty subfunduszu netto (II-III) | 28 904 | 64 219 | 28 907 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 65 202 | 127 140 | 63 262 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 29 788 | 142 915 | 74 164 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 20 297 | 113 562 | 78 990 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 9 491 | 29 353 | -4 826 |
| - z tytułu różnic kursowych | -405 | -49 950 | -39 787 |
| VII. Wynik z operacji | 94 990 | 270 055 | 137 426 |
| VIII. Podatek dochodowy | 0 | 0 | 0 |

| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | | | |
|---|------|-------|------|
| A | 3,04 | 9,60 | 4,93 |
| A1 | 3,19 | 2,11 | - |
| B | 3,17 | 9,70 | 4,93 |
| C | 3,35 | 10,13 | 5,15 |
| D | 3,29 | 10,02 | 5,09 |
| E | 3,56 | 10,54 | 5,34 |
| F | 3,55 | 10,57 | 5,36 |
| G | 3,51 | 10,45 | 5,29 |
| I | 3,34 | 10,22 | 5,37 |
| IKE | 3,01 | 9,42 | 4,80 |
| L | 3,50 | 10,45 | 5,30 |
| P | 0,70 | 10,54 | 5,45 |
| S | 3,45 | 10,30 | 5,21 |

| | | | |
|---|------|-------|------|
| T | - | 1,50 | 1,50 |
| U | 3,53 | 10,45 | 5,29 |
| W | 3,52 | 10,40 | 5,26 |

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

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

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO Subfunduszu

| | 01.01.2024 - 30.06.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 2 459 028 | 2 172 449 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 94 990 | 270 055 |
| a) przychody z lokat netto | 65 202 | 127 140 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 20 297 | 113 562 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 9 491 | 29 353 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 94 990 | 270 055 |
| 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: | 381 389 | 16 524 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 682 871 | 736 319 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -301 482 | -719 795 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 476 379 | 286 579 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 2 935 407 | 2 459 028 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 2 717 591 | 2 334 306 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 7 292 457,4212 | 8 402 907,2521 |
| A | 4 311 122,7295 | 2 830 665,2237 |
| A1 | 7 541,2077 | 3 063,0625 |
| B | 175 484,8021 | 450 630,0819 |
| C | 313 202,8368 | 451 954,4895 |
| D | 78 972,9885 | 132 965,9688 |
| E | 473 064,2745 | 753 219,2851 |
| F | 63 144,7891 | 102 001,7172 |
| G | 117 761,8812 | 175 735,1279 |
| I | 492 019,1570 | 733 206,6577 |
| IKE | 13 686,0537 | 12 633,0119 |
| J | 0,0000 | 0,0000 |
| L | 190 971,5663 | 307 861,2581 |
| P | 0,0000 | 116 679,7456 |
| S | 437 195,9826 | 892 843,6322 |
| T | 0,0000 | 1 996,5935 |
| U | 292 761,7053 | 624 415,8557 |
| W | 325 527,4469 | 813 035,5408 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 3 212 370,8363 | 8 176 360,9034 |
| A | 1 696 471,8858 | 3 356 084,7219 |
| A1 | 4 188,5801 | 498,5447 |
| B | 139 215,7085 | 343 692,0685 |
| C | 181 021,8509 | 744 112,7520 |
| D | 32 725,5920 | 89 728,8488 |
| E | 249 503,9658 | 403 609,7729 |

| | | |
|---|------------------|------------------|
| F | 25 840,4656 | 93 634,3999 |
| G | 79 758,1213 | 104 554,0688 |
| I | 252 662,2622 | 447 739,3736 |
| IKE | 13 098,2720 | 22 506,8381 |
| J | 0,0000 | 0,0000 |
| L | 59 215,3235 | 104 384,2927 |
| P | 26,4187 | 1 636 371,5483 |
| S | 192 978,6630 | 276 966,1280 |
| T | 0,0000 | 102 820,9944 |
| U | 79 674,5476 | 144 374,5295 |
| W | 205 989,1793 | 305 282,0213 |
| c) saldo zmian | 4 080 086,5849 | 226 546,3487 |
| A | 2 614 650,8437 | -525 419,4982 |
| A1 | 3 352,6276 | 2 564,5178 |
| B | 36 269,0936 | 106 938,0134 |
| C | 132 180,9859 | -292 158,2625 |
| D | 46 247,3965 | 43 237,1200 |
| E | 223 560,3087 | 349 609,5122 |
| F | 37 304,3235 | 8 367,3173 |
| G | 38 003,7599 | 71 181,0591 |
| I | 239 356,8948 | 285 467,2841 |
| IKE | 587,7817 | -9 873,8262 |
| J | 0,0000 | 0,0000 |
| L | 131 756,2428 | 203 476,9654 |
| P | -26,4187 | -1 519 691,8027 |
| S | 244 217,3196 | 615 877,5042 |
| T | 0,0000 | -100 824,4009 |
| U | 213 087,1577 | 480 041,3262 |
| W | 119 538,2676 | 507 753,5195 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym: | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 197 011 785,6567 | 189 719 328,2355 |
| A | 122 912 432,4484 | 118 601 309,7189 |
| A1 | 10 604,2702 | 3 063,0625 |
| B | 1 643 883,7187 | 1 468 398,9166 |
| C | 5 364 042,7482 | 5 050 839,9114 |
| D | 4 684 014,8704 | 4 605 041,8819 |
| E | 4 980 337,1970 | 4 507 272,9225 |
| F | 1 366 536,6958 | 1 303 391,9067 |
| G | 1 397 299,5898 | 1 279 537,7086 |
| I | 34 449 426,4347 | 33 957 407,2777 |
| IKE | 670 632,3186 | 656 946,2649 |
| J | 80 180,5551 | 80 180,5551 |
| L | 2 552 692,1458 | 2 361 720,5795 |
| P | 2 637 011,0632 | 2 637 011,0632 |
| S | 4 656 287,2224 | 4 219 091,2398 |
| T | 433 183,8488 | 433 183,8488 |
| U | 3 587 075,2485 | 3 294 313,5432 |
| W | 5 586 145,2811 | 5 260 617,8342 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 166 367 795,6481 | 163 155 424,8118 |
| A | 113 668 988,9623 | 111 972 517,0765 |
| A1 | 4 687,1248 | 498,5447 |
| B | 1 063 023,7872 | 923 808,0787 |
| C | 2 584 266,2496 | 2 403 244,3987 |
| D | 3 812 966,4373 | 3 780 240,8453 |
| E | 2 169 315,6725 | 1 919 811,7067 |
| F | 800 869,2753 | 775 028,8097 |
| G | 376 463,8117 | 296 705,6904 |
| I | 33 134 269,0324 | 32 881 606,7702 |
| IKE | 589 435,6983 | 576 337,4263 |
| J | 80 180,5551 | 80 180,5551 |
| L | 2 002 522,0364 | 1 943 306,7129 |
| P | 2 637 011,0632 | 2 636 984,6445 |
| S | 975 229,0661 | 782 250,4031 |
| T | 433 183,8488 | 433 183,8488 |
| U | 791 338,3270 | 711 663,7794 |
| W | 1 244 044,7001 | 1 038 055,5208 |
| c) saldo zmian | 30 643 990,0086 | 26 563 903,4237 |
| A | 9 243 443,4861 | 6 628 792,6424 |
| A1 | 5 917,1454 | 2 564,5178 |
| B | 580 859,9315 | 544 590,8379 |
| C | 2 779 776,4986 | 2 647 595,5127 |
| D | 871 048,4331 | 824 801,0366 |
| E | 2 811 021,5245 | 2 587 461,2158 |
| F | 565 667,4205 | 528 363,0970 |
| G | 1 020 835,7781 | 982 832,0182 |
| I | 1 315 157,4023 | 1 075 800,5075 |
| IKE | 81 196,6203 | 80 608,8386 |
| J | 0,0000 | 0,0000 |
| L | 550 170,1094 | 418 413,8666 |
| P | 0,0000 | 26,4187 |
| S | 3 681 058,1563 | 3 436 840,8367 |
| T | 0,0000 | 0,0000 |
| U | 2 795 736,9215 | 2 582 649,7638 |
| W | 4 342 100,5810 | 4 222 562,3134 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 30 643 990,0086 | 26 563 903,4237 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | |
| A | 90,59 | 80,99 |
| A1 | 90,72 | - |
| B | 90,71 | 81,01 |
| C | 92,94 | 82,81 |
| D | 92,60 | 82,59 |
| E | 93,65 | 83,11 |
| F | 94,99 | 84,42 |
| G | 93,26 | 82,81 |
| I | 96,93 | 86,71 |

| | | |
|--|--------|-------|
| IKE | 90,22 | 80,81 |
| J | - | - |
| L | 94,14 | 83,68 |
| P | 96,08 | 85,11 |
| S | 92,33 | 82,03 |
| T | - | 83,45 |
| U | 93,68 | 83,22 |
| W | 92,85 | 82,44 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | |
| A | 93,63 | 90,59 |
| A1 | 93,92 | 90,72 |
| B | 93,87 | 90,71 |
| C | 96,29 | 92,94 |
| D | 95,89 | 92,60 |
| E | 97,21 | 93,65 |
| F | 98,54 | 94,99 |
| G | 96,78 | 93,26 |
| I | 100,27 | 96,93 |
| IKE | 93,23 | 90,22 |
| J | - | - |
| L | 97,64 | 94,14 |
| P | - | 96,08 |
| S | 95,78 | 92,33 |
| T | - | - |
| U | 97,20 | 93,68 |
| W | 96,37 | 92,85 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| A | 3,36 | 11,85 |
| A1 | 3,53 | 2,37 |
| B | 3,48 | 11,97 |
| C | 3,60 | 12,23 |
| D | 3,55 | 12,12 |
| E | 3,80 | 12,68 |
| F | 3,74 | 12,52 |
| G | 3,77 | 12,62 |
| I | 3,45 | 11,79 |
| IKE | 3,34 | 11,64 |
| J | - | - |
| L | 3,72 | 12,50 |
| P | - | 12,89 |
| S | 3,74 | 12,56 |
| T | - | - |
| U | 3,76 | 12,57 |
| W | 3,79 | 12,63 |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| A | 90,56 | 81,23 |
| A1 | 90,69 | 88,63 |

| | | |
|--|------------|------------|
| B | 90,68 | 81,25 |
| C | 92,91 | 83,06 |
| D | 92,57 | 82,84 |
| E | 93,62 | 83,36 |
| F | 94,96 | 84,68 |
| G | 93,23 | 83,07 |
| I | 96,89 | 86,98 |
| IKE | 90,19 | 81,05 |
| J | - | - |
| L | 94,11 | 83,93 |
| P | 96,05 | 85,37 |
| S | 92,30 | 82,28 |
| T | - | 83,70 |
| U | 93,66 | 83,47 |
| W | 92,82 | 82,69 |
| - data wyceny | | |
| A | 2024-01-03 | 2023-01-02 |
| A1 | 2024-01-03 | 2023-11-13 |
| B | 2024-01-03 | 2023-01-02 |
| C | 2024-01-03 | 2023-01-02 |
| D | 2024-01-03 | 2023-01-02 |
| E | 2024-01-03 | 2023-01-02 |
| F | 2024-01-03 | 2023-01-02 |
| G | 2024-01-03 | 2023-01-02 |
| I | 2024-01-03 | 2023-01-02 |
| IKE | 2024-01-03 | 2023-01-02 |
| J | - | - |
| L | 2024-01-03 | 2023-01-02 |
| P | 2024-01-03 | 2023-01-02 |
| S | 2024-01-03 | 2023-01-02 |
| T | - | 2023-01-02 |
| U | 2024-01-03 | 2023-01-02 |
| W | 2024-01-03 | 2023-01-02 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| A | 93,60 | 90,57 |
| A1 | 93,90 | 90,69 |
| B | 93,85 | 90,69 |
| C | 96,27 | 92,92 |
| D | 95,87 | 92,58 |
| E | 97,18 | 93,62 |
| F | 98,51 | 94,97 |
| G | 96,75 | 93,23 |
| I | 100,24 | 96,90 |
| IKE | 93,21 | 90,20 |
| J | - | - |
| L | 97,61 | 94,12 |
| P | 96,78 | 96,05 |

| | | |
|---|-------------|-------------|
| S | 95,76 | 92,30 |
| T | - | 85,11 |
| U | 97,18 | 93,66 |
| W | 96,34 | 92,83 |
| - data wyceny | | |
| A | 2024-06-28 | 2023-12-29 |
| A1 | 2024-06-28 | 2023-12-29 |
| B | 2024-06-27 | 2023-12-29 |
| C | 2024-06-27 | 2023-12-29 |
| D | 2024-06-28 | 2023-12-29 |
| E | 2024-06-28 | 2023-12-29 |
| F | 2024-06-28 | 2023-12-29 |
| G | 2024-06-28 | 2023-12-29 |
| I | 2024-06-28 | 2023-12-29 |
| IKE | 2024-06-27 | 2023-12-29 |
| J | - | - |
| L | 2024-06-28 | 2023-12-29 |
| P | 2024-01-23 | 2023-12-29 |
| S | 2024-06-27 | 2023-12-29 |
| T | - | 2023-02-15 |
| U | 2024-06-27 | 2023-12-29 |
| W | 2024-06-28 | 2023-12-29 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | | |
| A | 93,60 | 90,57 |
| A1 | 93,90 | 90,69 |
| B | 93,84 | 90,69 |
| C | 96,26 | 92,92 |
| D | 95,87 | 92,58 |
| E | 97,18 | 93,62 |
| F | 98,51 | 94,97 |
| G | 96,75 | 93,23 |
| I | 100,24 | 96,90 |
| IKE | 93,20 | 90,20 |
| J | - | - |
| L | 97,61 | 94,12 |
| P | - | 96,05 |
| S | 95,75 | 92,30 |
| T | - | - |
| U | 97,17 | 93,66 |
| W | 96,34 | 92,83 |
| - data wyceny | 2024-06-28 | 2023-12-29 |
| IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym: | 2,14 | 2,75 |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 0,55 | 0,51 |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00 | 0,00 |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,04 | 0,04 |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu | 0,00 | 0,00 |

| | | |
|--|------|------|
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| 6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu | 0,00 | 0,00 |

Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa obejmuje wynagrodzenie stałe oraz o ile występuje, wynagrodzenie zmienne za zarządzanie. Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część prezentowanego sprawozdania jednostkowego.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Zasady rachunkowości Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

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

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

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

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości, dotyczący w szczególności:

a) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym.

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

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

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

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

Przedstawione sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. oraz odpowiednio dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. oraz od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2024 r.

b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu.

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

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

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

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

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

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

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

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

W każdym dniu dokonywania wyceny tworzy się rezerwy na koszty, których poniesienie jest pewne lub bardzo prawdopodobne a ich kwotę i termin można w sposób wiarygodny oszacować. W szczególności rezerwy tworzy się na koszty ponoszone okresowo, zgodnie z zawartymi przez Subfundusz umowami. Rezerwa na koszty, których poniesienie uzależnione jest od wykonania określonej czynności na rzecz Subfunduszu i nie ma charakteru okresowego, ujmują się w dniu wykonania tej czynności.

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

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Z tytułu zbytych lokat | 26 621 | 0 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 0 |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 1 670 | 1 108 |
| Z tytułu dywidendy | 0 | 0 |
| Z tytułu odsetek | 978 | 1 |
| Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek | 0 | 0 |
| Pozostałe, w tym: | 7 460 | 5 442 |
| z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń | 7 436 | 5 417 |
| Razem | 36 729 | 6 551 |

NOTA 3 Zobowiązania Subfunduszu

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Z tytułu nabytych aktywów | 26 696 | 0 |
| Z tytułu transakcji repo / sell-buy back | 887 319 | 816 454 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 2 330 | 2 280 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | 1 384 | 167 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 5 047 | 1 565 |
| Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu | 0 | 0 |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | 32 | 100 |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | 0 | 0 |
| Z tytułu rezerw | 26 | 18 |
| Pozostałe zobowiązania | 10 478 | 34 231 |
| Razem | 933 312 | 854 815 |

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

| | Waluta | 30.06.2024 | | 31.12.2023 | |
|---------------------------|--------|---|--|---|--|
| | | 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: | | | 11 372 | | 14 597 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | PLN | 9 539 | 9 539 | 9 097 | 9 097 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | EUR | 369 | 1 590 | 999 | 4 341 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | ILS | 0 | 0 | 168 | 183 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | RON | 2 | 2 | 20 | 18 |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A. | USD | 60 | 241 | 243 | 958 |

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

| | Waluta | 01.01.2024 - 30.06.2024 | | 01.01.2023 - 31.12.2023 | |
|--|--------|---|--|---|--|
| | | 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: | | | 14 871 | | 10 140 |
| - | PLN | 12 353 | 12 353 | 6 423 | 6 423 |
| - | BRL | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - | CZK | 74 | 13 | 1 525 | 302 |
| - | EUR | 430 | 1 853 | 473 | 2 131 |
| - | ILS | 108 | 117 | 256 | 282 |
| - | RON | -85 | -74 | 35 | 30 |
| - | USD | 152 | 609 | 234 | 972 |

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 2024 r.

| | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|--|
| I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej: | 3 811 361 | 98,52% |
| 1. Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0,00% |
| 2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 2 816 768 | 72,82% |
| 3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 994 593 | 25,70% |
| II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej: | 887 319 | 22,94% |
| 1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back | 887 319 | 22,94% |
| 2. Instrumenty pochodne | 0 | 0,00% |
| III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej: | 2 551 514 | 65,96% |
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 844 798 | 47,68% |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 706 716 | 18,28% |
| 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 2023 r.

| | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|--|
| I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej: | 3 263 048 | 98,46% |
| 1. Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0,00% |
| 2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 2 541 818 | 76,71% |
| 3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 721 230 | 21,75% |
| II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej: | 818 520 | 24,70% |
| 1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back | 816 454 | 24,64% |
| 2. Instrumenty pochodne | 2 066 | 0,06% |
| III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej: | 2 322 326 | 70,09% |
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 795 834 | 54,21% |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 526 492 | 15,88% |
| IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej: | 2 066 | 0,06% |
| 1. Instrumenty pochodne | 2 066 | 0,06% |

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 2024 r.

| | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|--|
| I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń): | 3 868 719 | 99,99% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 11 372 | 0,29% |
| Należności | 36 729 | 0,95% |
| Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0,00% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 2 816 768 | 72,82% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 1 003 850 | 25,93% |
| Pozostałe | 0 | 0,00% |
| II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat: | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | 589 830 | 15,25% |
| Dłużne papiery wartościowe | 589 830 | 15,25% |
| Skarb Państwa Rumunii | 227 764 | 5,88% |
| Dłużne papiery wartościowe | 227 764 | 5,88% |
| Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | 1 780 001 | 46,00% |
| Dłużne papiery wartościowe | 1 780 001 | 46,00% |

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2023 r.

| | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|---|--|
| I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń): | 3 313 843 | 100,00% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 14 597 | 0,44% |
| Należności | 6 551 | 0,20% |
| Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0,00% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 2 541 818 | 76,71% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 750 877 | 22,65% |
| Pozostałe | 0 | 0,00% |
| II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat: | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego | 419 509 | 12,65% |
| Dłużne papiery wartościowe | 419 509 | 12,65% |
| Skarb Państwa Rumunii | 181 677 | 5,49% |
| Dłużne papiery wartościowe | 181 677 | 5,49% |
| Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | 1 546 963 | 46,69% |
| Dłużne papiery wartościowe | 1 546 963 | 46,69% |

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 2024 r.

| | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|---|--|
| I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym: | 863 935 | 22,33% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 833 | 0,05% |
| Należności | 7 194 | 0,19% |
| Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0,00% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 824 612 | 21,31% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 30 296 | 0,78% |
| Pozostałe | 0 | 0,00% |
| II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym | 7 001 | 0,18% |

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym na dzień 31 grudnia 2023 r.

| | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|---|--|
| I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym: | 831 261 | 25,08% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 500 | 0,17% |
| Należności | 4 997 | 0,15% |
| Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0,00% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 768 983 | 23,20% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 51 781 | 1,56% |
| Pozostałe | 0 | 0,00% |
| II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym | 24 801 | 0,75% |

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 30 czerwca 2024 r.

| | Udział w aktywach ogółem |
|---|--------------------------|
| I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat: | |
| Dłużne papiery wartościowe | |
| EUR | 15,48% |

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2023 r.

| | Udział w aktywach ogółem |
|---|--------------------------|
| I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat: | |
| Dłużne papiery wartościowe | |
| EUR | 11,22% |
| USD | 9,88% |

W celu ograniczenia 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 2024 r.

| Typ zajętej pozycji | Nazwa instrumentu pochodnego | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji (w tys. zł) | Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.) | | Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.) | | Data zapadalności |
|---------------------|--|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|---|-----|--|-----|-------------------|
| | | | | | | | | | |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 05.06.2024 05.07.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -718 | 29 700 | EUR | 127 424 | PLN | 2024-07-05 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 25.06.2024 05.07.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 28 | 1 350 | EUR | 5 852 | PLN | 2024-07-05 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 28.06.2024 12.07.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -5 | 1 850 | USD | 7 455 | PLN | 2024-07-12 |
| Pozycja krótka | FX Swap RON PLN 05.02.2024 30.07.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 30 | 2 620 | RON | 2 300 | PLN | 2024-07-30 |
| Pozycja krótka | FX Swap RON PLN 08.05.2024 30.07.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1 | 1 110 | RON | 963 | PLN | 2024-07-30 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 31.01.2024 28.08.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 357 | 3 650 | EUR | 16 160 | PLN | 2024-08-28 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 14.02.2024 28.08.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 167 | 3 700 | EUR | 16 185 | PLN | 2024-08-28 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 18.01.2024 18.10.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1 301 | 11 000 | EUR | 49 097 | PLN | 2024-10-18 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 19.01.2024 28.10.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 188 | 1 510 | EUR | 6 755 | PLN | 2024-10-28 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 31.01.2024 28.10.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 166 | 1 850 | EUR | 8 210 | PLN | 2024-10-28 |
| Pozycja krótka | FX Swap RON PLN 05.02.2024 31.10.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 594 | 50 998 | RON | 44 805 | PLN | 2024-10-31 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 31.01.2024 20.11.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 31 | 1 400 | USD | 5 690 | PLN | 2024-11-20 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 01.02.2024 20.11.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -9 | 1 500 | USD | 6 053 | PLN | 2024-11-20 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 07.02.2024 20.11.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 12 | 1 500 | USD | 6 075 | PLN | 2024-11-20 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 23.02.2024 20.11.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -86 | 2 850 | USD | 11 431 | PLN | 2024-11-20 |

| | | | | | | | | | |
|----------------|--|---------|------------------------------------|--------|--------|-----|---------|-----|------------|
| Pozycja krótka | FX Swap RON PLN 08.05.2024 08.01.2025 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 11 | 19 500 | RON | 16 928 | PLN | 2025-01-08 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 11.01.2024 13.01.2025 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -1 269 | 25 200 | USD | 100 722 | PLN | 2025-01-13 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 11.01.2024 13.01.2025 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1 766 | 25 500 | EUR | 113 297 | PLN | 2025-01-13 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 12.01.2024 13.01.2025 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 98 | 1 350 | EUR | 6 002 | PLN | 2025-01-13 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 05.02.2024 13.01.2025 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -76 | 1 575 | USD | 6 295 | PLN | 2025-01-13 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 08.02.2024 13.01.2025 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 105 | 1 500 | EUR | 6 666 | PLN | 2025-01-13 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 09.02.2024 13.01.2025 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 211 | 3 300 | EUR | 14 643 | PLN | 2025-01-13 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 12.02.2024 13.01.2025 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 86 | 1 350 | EUR | 5 990 | PLN | 2025-01-13 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 07.03.2024 13.01.2025 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 28 | 1 150 | EUR | 5 056 | PLN | 2025-01-13 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 14.03.2024 13.01.2025 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 2 | 2 000 | EUR | 8 745 | PLN | 2025-01-13 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 18.01.2024 21.01.2025 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 3 646 | 30 000 | EUR | 134 973 | PLN | 2025-01-21 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 21.02.2024 21.01.2025 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 160 | 3 600 | EUR | 15 911 | PLN | 2025-01-21 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 13.03.2024 28.01.2025 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -155 | 1 500 | USD | 5 910 | PLN | 2025-01-28 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 13.03.2024 31.01.2025 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -12 | 4 420 | EUR | 19 333 | PLN | 2025-01-31 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 13.06.2024 14.03.2025 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 147 | 5 500 | EUR | 24 295 | PLN | 2025-03-14 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 25.04.2024 25.04.2025 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 122 | 3 920 | EUR | 17 389 | PLN | 2025-04-25 |

| 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 | EURO-BUND FUTURE SEP24 (DE000F0FSQN3) | RXU4 | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -815 | Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange | Nie dotyczy | 2024-09-06 |
| Pozycja krótka | EURO_BTP_FUTURE_SEP24 (DE000F0FSQL7) | IKU4 | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1 262 | Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange | Nie dotyczy | 2024-09-06 |
| Pozycja długa | IRS ZAR 18.01.2033 (SW18012033N001) | IRS ZAR 18.01.2033 | sprawne zarządzanie portfelem | 189 | Płatności kwartalne wg stopy 10,326% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M | 120 000 | 2033-01-18 |
| Pozycja długa | IRS ZAR 20.01.2033 (SW20012033N001) | IRS ZAR 20.01.2033 | sprawne zarządzanie portfelem | 205 | Płatności kwartalne wg stopy 10,35% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M | 120 000 | 2033-01-20 |

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2023 r.

| Typ zajętej pozycji | Nazwa instrumentu pochodnego | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji | Wartość otwartej pozycji (w tys. zł) | Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.) | | Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.) | | Data zapadalności |
|---------------------|---------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|---|-----|--|-----|-------------------|
| Pozycja krótka | Forward EUR PLN 18.01.2024 | Forward | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 946 | 5 150 | EUR | 23 359 | PLN | 2024-01-18 |
| Pozycja długa | FX Swap EUR PLN 20.12.2023 10.01.2024 | FX swap | sprawne zarządzanie portfelem | 9 | 3 471 | PLN | 800 | EUR | 2024-01-10 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 27.12.2023 10.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -2 | 100 | EUR | 433 | PLN | 2024-01-10 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 20.06.2023 11.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 2 811 | 15 000 | USD | 61 838 | PLN | 2024-01-11 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 12.07.2023 11.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 248 | 1 500 | USD | 6 156 | PLN | 2024-01-11 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 14.07.2023 11.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 205 | 1 550 | USD | 6 304 | PLN | 2024-01-11 |

| | | | | | | | | | |
|----------------|--|---------|------------------------------------|-------|--------|-----|---------|-----|------------|
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 14.07.2023 11.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 220 | 3 050 | USD | 12 222 | PLN | 2024-01-11 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 17.07.2023 11.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 170 | 3 000 | USD | 11 974 | PLN | 2024-01-11 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 19.07.2023 11.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 185 | 3 150 | USD | 12 580 | PLN | 2024-01-11 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 05.12.2023 11.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 113 | 22 400 | EUR | 97 554 | PLN | 2024-01-11 |
| Pozycja długa | FX Swap USD PLN 12.12.2023 11.01.2024 | FX swap | sprawne zarządzanie portfelem | -180 | 7 420 | PLN | 1 840 | USD | 2024-01-11 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 14.12.2023 11.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -19 | 1 650 | EUR | 7 158 | PLN | 2024-01-11 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 21.12.2023 11.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -9 | 550 | EUR | 2 383 | PLN | 2024-01-11 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 22.12.2023 11.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -4 | 500 | EUR | 2 171 | PLN | 2024-01-11 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 28.06.2023 18.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 187 | 1 050 | EUR | 4 756 | PLN | 2024-01-18 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 13.07.2023 18.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 602 | 3 400 | EUR | 15 399 | PLN | 2024-01-18 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 17.07.2023 18.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 4 779 | 30 000 | EUR | 135 339 | PLN | 2024-01-18 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 19.07.2023 18.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 607 | 3 300 | EUR | 14 968 | PLN | 2024-01-18 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 02.08.2023 18.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 27 | 200 | EUR | 898 | PLN | 2024-01-18 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 03.08.2023 18.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 2 824 | 22 500 | USD | 91 372 | PLN | 2024-01-18 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 03.08.2023 18.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 244 | 1 550 | EUR | 6 990 | PLN | 2024-01-18 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 04.08.2023 18.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 177 | 1 000 | EUR | 4 529 | PLN | 2024-01-18 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 04.08.2023 18.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 234 | 1 450 | USD | 5 940 | PLN | 2024-01-18 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 08.08.2023 18.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1 037 | 5 850 | EUR | 26 497 | PLN | 2024-01-18 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 07.08.2023 22.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 256 | 1 450 | USD | 5 964 | PLN | 2024-01-22 |

| | | | | | | | | | |
|----------------|--|---------|------------------------------------|-------|--------|-----|--------|-----|------------|
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 20.09.2023 22.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 7 882 | 18 000 | USD | 78 746 | PLN | 2024-01-22 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 24.08.2023 26.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 394 | 1 900 | USD | 7 873 | PLN | 2024-01-26 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 24.08.2023 26.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 761 | 3 500 | USD | 14 539 | PLN | 2024-01-26 |
| Pozycja krótka | FX Swap USD PLN 10.11.2023 26.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1 010 | 4 070 | USD | 17 044 | PLN | 2024-01-26 |
| Pozycja krótka | FX Swap RON PLN 01.08.2023 29.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1 053 | 36 218 | RON | 32 712 | PLN | 2024-01-29 |
| Pozycja krótka | FX Swap RON PLN 01.08.2023 29.01.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 495 | 17 400 | RON | 15 705 | PLN | 2024-01-29 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 11.08.2023 14.02.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 117 | 620 | EUR | 2 820 | PLN | 2024-02-14 |
| Pozycja krótka | FX Swap EUR PLN 18.08.2023 14.02.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 256 | 1 450 | EUR | 6 576 | PLN | 2024-02-14 |
| Pozycja krótka | FX Swap ILS PLN 21.06.2023 07.03.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1 257 | 18 400 | ILS | 21 330 | PLN | 2024-03-07 |
| Pozycja krótka | FX Swap ILS PLN 14.07.2023 02.04.2024 | FX swap | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 541 | 15 255 | ILS | 17 206 | PLN | 2024-04-02 |

| 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 krótka | EURO-BUND FUTURE MAR24 (DE000C7X7UK8) | RXH4 | ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -642 | Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange | Nie dotyczy | 2024-03-07 |
| Pozycja długa | IRS PLN 08.03.2028 (SW08032028N001) | IRS PLN 08.03.2028 | sprawne zarządzanie portfelem | -2 066 | Płatności roczne wg stopy 5,92% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M | 25 000 | 2028-03-08 |
| Pozycja długa | IRS PLN 19.07.2028 (SW19072028N001) | IRS PLN 19.07.2028 | sprawne zarządzanie portfelem | 416 | Płatności roczne wg stopy 4,50% Płatności półroczne wg stopy PLNW6M | 50 000 | 2028-07-19 |
| Pozycja długa | IRS CZK 06.10.2028 (SW06102028N001) | IRS CZK 06.10.2028 | sprawne zarządzanie portfelem | 1 496 | Płatności roczne wg stopy 4,95% Płatności półroczne wg stopy PRIBO6M | 150 000 | 2028-10-06 |

| | | | | | | | |
|---------------|--|--------------------|-------------------------------|----|--|---------|------------|
| Pozycja długa | IRS ZAR 18.01.2033 (SW18012033N001) | IRS ZAR 18.01.2033 | sprawne zarządzanie portfelem | 59 | Płatności kwartalne wg stopy 10,326% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M | 120 000 | 2033-01-18 |
| Pozycja długa | IRS ZAR 20.01.2033 (SW20012033N001) | IRS ZAR 20.01.2033 | sprawne zarządzanie portfelem | 72 | Płatności kwartalne wg stopy 10,35% Płatności kwartalne wg stopy ZARL3M | 120 000 | 2033-01-20 |

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

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|----------------|----------------|
| I. Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0 |
| 1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk | 0 | 0 |
| 2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk | 0 | 0 |
| II. Transakcje repo / sell-buy back | 887 319 | 816 454 |
| 1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | 887 319 | 816 454 |
| 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 | 30.06.2024 | | 31.12.2023 | |
|--|---|--------------------------------------|---|--------------------------------------|
| | 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 | | 11 372 | | 14 597 |
| PLN | 9 539 | 9 539 | 9 097 | 9 097 |
| EUR | 369 | 1 590 | 999 | 4 341 |
| ILS | 0 | 0 | 168 | 183 |
| RON | 2 | 2 | 20 | 18 |
| USD | 60 | 241 | 243 | 958 |
| Należności | | 36 729 | | 6 551 |
| PLN | 29 535 | 29 535 | 1 554 | 1 554 |
| EUR | 1 508 | 6 505 | 996 | 4 329 |
| USD | 171 | 689 | 170 | 668 |
| Transakcje reverse repo / buy-sell back | | 0 | | 0 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | 2 816 768 | | 2 541 818 |
| PLN | 1 992 156 | 1 992 156 | 1 772 835 | 1 772 835 |
| EUR | 135 091 | 582 647 | 81 776 | 355 561 |
| ILS | | 0 | 35 286 | 38 374 |
| RON | 82 117 | 71 154 | 59 538 | 52 048 |
| USD | 42 364 | 170 811 | 82 084 | 323 000 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | 1 003 850 | | 750 877 |
| PLN | 973 554 | 973 554 | 699 096 | 699 096 |
| CZK | | 0 | 8 505 | 1 496 |
| EUR | 5 721 | 24 675 | 5 800 | 25 220 |
| ILS | | 0 | 1 653 | 1 798 |
| RON | 734 | 636 | 1 772 | 1 549 |
| USD | 1 139 | 4 591 | 5 486 | 21 587 |

| | | | | |
|---------------------|---------|----------------|---------|----------------|
| ZAR | 1 779 | 394 | 617 | 131 |
| Zobowiązania | | 933 312 | | 854 815 |
| PLN | 926 311 | 926 311 | 830 014 | 830 014 |
| EUR | 1 252 | 5 401 | 5 663 | 24 622 |
| USD | 397 | 1 600 | 46 | 179 |

Kursy średnie walut obcych wyliczone przez NBP na dzień 30 czerwca 2024 r.

| Kurs w stosunku do zł | Waluta |
|-----------------------|--------|
| 4,3130 | EUR |
| 0,8665 | RON |
| 4,0320 | USD |
| 0,2215 | ZAR |

Dodatnie różnice kursowe:

| Składniki lokat | 01.01.2024 - 30.06.2024 | | 01.01.2023 - 31.12.2023 | | 01.01.2023 - 30.06.2023 | |
|----------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane |
| Dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 884 | 0 |

Ujemne różnice kursowe:

| Składniki lokat | 01.01.2024 - 30.06.2024 | | 01.01.2023 - 31.12.2023 | | 01.01.2023 - 30.06.2023 | |
|----------------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane | Zrealizowane | Niezrealizowane |
| Listy zastawne | 0 | -135 | 0 | -401 | 0 | 0 |
| Dłużne papiery wartościowe | -8 284 | -270 | -14 579 | -49 549 | 0 | -39 787 |

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

| | 01.01.2024 - 30.06.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 | 01.01.2023 - 30.06.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | -4 682 | 8 384 | 10 295 |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 24 979 | 105 178 | 68 695 |
| RAZEM | 20 297 | 113 562 | 78 990 |

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

| | 01.01.2024 - 30.06.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 | 01.01.2023 - 30.06.2023 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 26 323 | 12 035 | -14 416 |
| 2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | -16 832 | 17 318 | 9 590 |
| RAZEM | 9 491 | 29 353 | -4 826 |

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:

| | 01.01.2024- 30.06.2024 | 01.01.2023- 31.12.2023 | 01.01.2023- 30.06.2023 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 1. Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność | 0 | 0 | 0 |
| 2. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym | 0 | 0 | 0 |
| 3. Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym | 0 | 0 | 0 |

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

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

| | 01.01.2024 - 30.06.2024 | 01.01.2023 - 31.12.2023 | 01.01.2023 - 30.06.2023 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1. Część stała wynagrodzenia | 6 524 | 10 978 | 5 325 |
| 2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu | 904 | 1 027 | 0 |
| RAZEM | 7 428 | 12 005 | 5 325 |

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| I. Wartość aktywów netto w tys. zł | 2 459 028 | 2 172 449 | 2 048 684 |
| II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | n/d | n/d | n/d |
| III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa | | | |
| A | 90,59 | 80,99 | 79,69 |
| A1 | 90,72 | - | - |
| B | 90,71 | 81,01 | 79,67 |
| C | 92,94 | 82,81 | 81,29 |
| D | 92,60 | 82,59 | 81,15 |
| E | 93,65 | 83,11 | 81,27 |
| F | 94,99 | 84,42 | 82,66 |
| G | 93,26 | 82,81 | 81,02 |
| I | 96,93 | 86,71 | 85,06 |
| IKE | 90,22 | 80,81 | 79,72 |
| J | - | - | 80,67 |
| L | 94,14 | 83,68 | 81,91 |
| P | 96,08 | 85,11 | 83,23 |
| S | 92,33 | 82,03 | 80,34 |
| T | - | 83,45 | 81,70 |
| U | 93,68 | 83,22 | 81,44 |
| W | 92,85 | 82,44 | 80,65 |

INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

| ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ | 30.06.2024 | | | | | |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|--|------------------------------------|
| | Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku | | Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni | | Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne | |
| | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach netto |
| I. Aktywa | 1 817 210 | 61,91 | 1 607 593 | 54,77 | 395 815 | 13,49 |
| 1. Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 2. Składniki lokat | 1 817 210 | 61,91 | 1 607 593 | 54,77 | 395 815 | 13,49 |
| Akcje | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Warranty subskrypcyjne | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Prawa do akcji | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Prawa poboru | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Kwity depozytowe | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Listy zastawne | 0 | 0,00 | 54 914 | 1,87 | 63 949 | 2,18 |
| Dłużne papiery wartościowe | 1 817 210 | 61,91 | 1 543 028 | 52,57 | 331 866 | 11,31 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0,00 | 9 651 | 0,33 | 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 | 0 | 0,00 | 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 | 2 330 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0,00 | 2 330 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| Inne | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ | 31.12.2023 | | | | | |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|--|------------------------------------|
| | 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 | 1 570 407 | 63,86 | 1 503 704 | 61,15 | 218 584 | 8,89 |
| 1. Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 2. Składniki lokat | 1 570 407 | 63,86 | 1 503 704 | 61,15 | 218 584 | 8,89 |
| Akcje | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Warranty subskrypcyjne | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Prawa do akcji | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Prawa poboru | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Kwity depozytowe | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Listy zastawne | 0 | 0,00 | 35 934 | 1,46 | 66 835 | 2,72 |
| Dłużne papiery wartościowe | 1 570 407 | 63,86 | 1 436 080 | 58,40 | 151 749 | 6,17 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0,00 | 31 690 | 1,29 | 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 | 0 | 0,00 | 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 | 2 280 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0,00 | 2 280 | 0,09 | 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 | 30.06.2024 |
|--|-------------------|
| Razem | 68,25 |

| ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3 | 31.12.2023 |
|--|-------------------|
| Razem | 70,04 |

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 2024 r.

| WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI | 30.06.2024 | |
|--|---|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 1. Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0,00 |
| 2. Składniki lokat | 0 | 0,00 |
| Listy zastawne | 0 | 0,00 |
| Dłużne papiery wartościowe | 0 | 0,00 |
| Wierzytelności | 0 | 0,00 |
| Udzielone pożyczki pieniężne | 0 | 0,00 |
| Weksle | 0 | 0,00 |
| Depozyty | 0 | 0,00 |
| Inne | 0 | 0,00 |
| 3. Pozostałe aktywa | 0 | 0,00 |

| WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI | 30.06.2024 | |
|---|---|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem |
| 1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back | 887 319 | 95,07 |
| 2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek | 0 | 0,00 |
| 3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0,00 |

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

| WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI | 31.12.2023 | |
|--|---|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| 1. Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0,00 |
| 2. Składniki lokat | 0 | 0,00 |
| Listy zastawne | 0 | 0,00 |
| Dłużne papiery wartościowe | 0 | 0,00 |
| Wierzytelności | 0 | 0,00 |
| Udzielone pożyczki pieniężne | 0 | 0,00 |
| Weksle | 0 | 0,00 |
| Depozyty | 0 | 0,00 |
| Inne | 0 | 0,00 |
| 3. Pozostałe aktywa | 0 | 0,00 |

| WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI | 31.12.2023 | |
|--|--------------------------------------|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem |
| 1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back | 816 454 | 95,51 |
| 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 2024 r.

| Składniki lokat | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł |
|----------------------------|--------------------------------------|
| Dłużne papiery wartościowe | 70 635 |

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

| Składniki lokat | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł |
|----------------------------|--------------------------------------|
| Dłużne papiery wartościowe | 14 184 |

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

Na dzień 30 czerwca 2024 r.

| Składniki lokat | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł |
|----------------------------|--------------------------------------|
| Dłużne papiery wartościowe | 52 590 |

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

| Składniki lokat | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł |
|----------------------------|--------------------------------------|
| Dłużne papiery wartościowe | 70 345 |

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 2024 r.

| UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ | Dłużne papiery wartościowe | Listy zastawne |
|--|----------------------------|----------------|
| Bilans otwarcia na dzień 31 grudnia 2023 r. | 151 749 | 66 835 |
| Kupna | 76 277 | 7 043 |
| Reklasyfikacje z poziomu 1 | 0 | 0 |
| Reklasyfikacje z poziomu 2 | 179 074 | 0 |
| Łączny zysk lub strata ujęta w wyniku z operacji w tym: | 6 483 | 2 256 |
| - przychody odsetkowe | 5 832 | 2 176 |
| - Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 90 | 0 |
| - Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 561 | 80 |
| Sprzedaże | 53 290 | 10 000 |
| Emisje | 0 | 0 |
| Rozliczenia | 5 714 | 2 185 |
| Reklasyfikacje do poziomu 1 | 0 | 0 |
| Reklasyfikacje do poziomu 2 | 22 713 | 0 |
| Bilans zamknięcia na dzień 30 czerwca 2024 r. | 331 866 | 63 949 |

Na dzień 31 grudnia 2023 r.

| UZGODNIENIE ZMIAN W TRAKCIE OKRESÓW WARTOŚCI GODZIWEJ NA POZIOMIE 3 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ | Dłużne papiery wartościowe | Listy zastawne |
|--|----------------------------|----------------|
| Bilans otwarcia na dzień 31 grudnia 2022 r. | 346 976 | 59 206 |
| Kupna | 350 866 | 0 |
| Reklasyfikacje z poziomu 1 | 0 | 0 |
| Reklasyfikacje z poziomu 2 | 14 829 | 27 273 |
| Łączny zysk lub strata ujęta w wyniku z operacji w tym: | 64 630 | 3 659 |
| - przychody odsetkowe | 38 935 | 4 247 |
| - Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 882 | 0 |
| - Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 24 813 | -588 |
| Sprzedaże | 149 274 | 0 |
| Emisje | 0 | 0 |
| Rozliczenia | 42 858 | 4 458 |
| Reklasyfikacje do poziomu 1 | 0 | 0 |
| Reklasyfikacje do poziomu 2 | 433 420 | 18 845 |
| Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2023 r. | 151 749 | 66 835 |

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.

| Rodzaj składnika lokat | Nieobserwowalne dane wejściowe | Charakterystyka | Wrażliwość wyceny na dzień 30.06.2024* | Wrażliwość wyceny na dzień 31.12.2023* |
|---|--------------------------------|---|---|---|
| Dłużne papiery wartościowe i Listy zastawne | Spread kredytowy | Dla instrumentów, dla których nie jest możliwe ustalenie spreadu za pomocą obserwowalnych danych rynkowych, dokonuje się analizy ryzyka kredytowego na podstawie ratingów wewnętrznych. W przypadku, gdy wystąpi zmiana ratingu wewnętrznego, kalkulowana jest korekta przy zastosowaniu tablic skumulowanego PD (probability of default) pokazujących prawdopodobieństwo niewypłacalności oraz parametru LGD (loss given default), czyli potencjalnej straty w przypadku niewypłacalności dla danego instrumentu. Następnie metodami numerycznymi wyznacza się spread kredytowy. | Korelacja ujemna. Przy założeniu fluktuacji nieobserwowalnej danej wejściowej na poziomie +/- 1 p.p, wpływ na wycenę instrumentu wynosi odpowiednio (-) 72 tys. zł oraz 72 tys. zł. | Korelacja ujemna. Przy założeniu fluktuacji nieobserwowalnej danej wejściowej na poziomie +/- 1 p.p, wpływ na wycenę instrumentu wynosi odpowiednio (-) 33 tys. zł oraz 33 tys. zł. |
| * W tabeli zostały zaprezentowane informacje zarówno na temat nieobserwowalnych danych wejściowych opracowanych przez Fundusz, jak i takich do których Fundusz ma racjonalny dostęp | | | | |

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

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

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

Niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności

Na dzień sporządzenia prezentowanego sprawozdania nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez Subfundusz. Powyższe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

Ocena kontynuacji działalności przez Subfundusz w ciągu co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego uwzględnia wpływ sytuacji makroekonomicznej oraz geopolitycznej, w tym rosyjskiej agresji na Ukrainę na działalność inwestycyjną oraz wyniki finansowe Subfunduszu.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Subfundusz nie posiadał składników portfela z bezpośrednim ryzykiem krajów uczestniczących w działaniach wojennych, tj. Federacji Rosyjskiej, Ukrainy i Republiki Białorusi. Na podstawie publicznie dostępnych informacji nie zidentyfikowano również lokat, w zakresie których wymieniony konflikt zbrojny lub jego konsekwencje (np. sankcje) mogłyby mieć istotny wpływ pośredni na sytuację finansową Subfunduszu.

Zarząd Towarzystwa w toku prowadzonych analiz uwzględnił 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.