

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE**Subfunduszu inPZU Akcji Europejskich wydzielonego w ramach inPZU Funduszu Inwestycyjnego Otwartego****za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r.****Zarząd TFI PZU SA:**

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

W imieniu podmiotu, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

Warszawa, 26 sierpnia 2026 r.



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

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



ZESTAWIENIE LOKAT

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

Tabela Główna

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2026			31.12.2025		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	36 357	45 095	95,13	27 193	31 642	90,21
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	8	0,02	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	86	110	0,23	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	44	0,09	0	143	0,40
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	209	190	0,40	66	31	0,09
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	36 652	45 447	95,87	27 259	31 816	90,70

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

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

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

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
3i Group PLC (GB00B1YW4409)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	750	Wielka Brytania	111	93	0,20
ABB Ltd (CH0012221716)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	1 390	Szwajcaria	298	567	1,20
Acciona SA (ES0125220311)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	20	Hiszpania	16	24	0,05
ACS Actividades de Construccio (ES0167050915)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	180	Hiszpania	73	100	0,21
AddTech AB (SE0014781795)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	500	Szwecja	65	66	0,14
adidas AG (DE000A1EWWW0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	120	Niemcy	110	92	0,19
Adyen NV (NL0012969182)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	30	Holandia	185	106	0,22
Aena SME SA (ES0105046017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	800	Hiszpania	71	92	0,19
AerCap Holdings NV (NL0000687663)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	170	Irlandia	65	93	0,20
AIB Group PLC (IE00BF0L3536)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Irish Stock Exchange	2 300	Irlandia	67	102	0,22
Air Liquide SA (FR0000120073)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	583	Francja	351	434	0,92
Airbus SE (NL0000235190)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	460	Holandia	267	384	0,81
Aker BP ASA (NO0010345853)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Stock Exchange	150	Norwegia	12	17	0,04
Akzo Nobel NV (NL0013267909)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	50	Holandia	17	13	0,03
Alcon Inc (CH0432492467)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	350	Szwajcaria	111	89	0,19

Alfa Laval AB (SE0000695876)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	400	Szwecja	70	89	0,19
Allianz SE (DE0008404005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	340	Niemcy	439	605	1,28
Amadeus IT Group SA (ES0109067019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	550	Hiszpania	123	121	0,26
Anglo American PLC (GB00BTK05J60)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	900	Wielka Brytania	107	166	0,35
Anheuser-Busch InBev SA/NV (BE0974293251)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Brussels	700	Belgia	171	219	0,46
Antofagasta PLC (GB0000456144)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	400	Wielka Brytania	67	76	0,16
ArcelorMittal SA (LU1598757687)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	300	Luksemburg	31	68	0,14
Argenx SE (NL0010832176)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Brussels	70	Holandia	179	244	0,51
ASM International NV (NL0000334118)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	35	Holandia	107	150	0,32
ASML Holding NV (NL0010273215)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	330	Holandia	1 101	2 442	5,15
Assa Abloy AB (SE0007100581)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	950	Szwecja	117	126	0,27
Assicurazioni Generali SpA (IT0000062072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	850	Włochy	74	156	0,33
ASTRAZENECA PLC (GB0009895292)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 330	Wielka Brytania	758	936	1,96
Atlas Copco AB (SE0017486889)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	2 200	Szwecja	143	167	0,35
Atlas Copco AB (SE0017486897)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 800	Szwecja	100	120	0,25
Aviva PLC (GB00BPQY8M80)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2 000	Wielka Brytania	62	65	0,14
AXA SA (FR0000120628)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 450	Francja	211	273	0,58
BAE Systems PLC (GB0002634946)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2 850	Wielka Brytania	212	262	0,55
Banca Mediolanum SpA (IT0004776628)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	800	Włochy	67	75	0,16

Banca Monte dei Paschi di Sien (IT0005508921)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	1 800	Włochy	68	84	0,18
Banco Bilbao Vizcaya Argentari (ES0113211835)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	4 500	Hiszpania	227	423	0,89
Banco BPM SpA (IT0005218380)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	500	Włochy	21	32	0,07
Banco de Sabadell SA (ES0113860A34)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	4 500	Hiszpania	64	60	0,13
Bank of Ireland Group PLC (IE00BD1RP616)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Irish Stock Exchange	950	Irlandia	64	71	0,15
Barclays PLC (GB0031348658)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	10 700	Wielka Brytania	146	270	0,57
BASF SE (DE000BASF111)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	600	Niemcy	125	121	0,26
BAWAG Group AG (AT0000BAWAG2)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	25	Austria	15	19	0,04
BAYER AG (DE000BAY0017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	900	Niemcy	118	187	0,39
Bayerische Motoren Werke AG (DE0005190003)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	300	Niemcy	119	74	0,16
BE Semiconductor Industries NV (NL0012866412)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	90	Holandia	71	111	0,23
Beiersdorf AG (DE0005200000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	130	Niemcy	75	42	0,09
BNP PARIBAS (FR0000131104)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	940	Francja	303	412	0,87
Boliden AB (SE0020050417)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	250	Szwecja	57	53	0,11
Bouygues SA (FR0000120503)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	330	Francja	70	69	0,15
BP PLC (GB0007980591)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	12 000	Wielka Brytania	258	280	0,59
BPER Banca SPA (IT0000066123)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	1 500	Włochy	73	88	0,19
British American Tobacco PLC (GB0002875804)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 950	Wielka Brytania	350	455	0,96
BT Group PLC (GB0030913577)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	7 000	Wielka Brytania	62	66	0,14

Bunzl PLC (GB00B0744B38)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	600	Wielka Brytania	74	79	0,17
Bureau Veritas SA (FR0006174348)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	600	Francja	71	69	0,15
CaixaBank SA (ES0140609019)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	3 700	Hiszpania	117	197	0,42
Capgemini SE (FR0000125338)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	130	Francja	120	49	0,10
Carlsberg AS (DK0010181759)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	40	Dania	20	20	0,04
Cellnex Telecom SA (ES0105066007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	500	Hiszpania	93	56	0,12
Chocoladefabriken Lindt & Spru (CH0010570767)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	1	Szwajcaria	53	44	0,09
Cie de Saint-Gobain (FR0000125007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	420	Francja	136	143	0,30
Cie Financiere Richemont SA (CH0210483332)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	520	Francja	334	452	0,95
Cie Generale des Etablissement (FR001400AJ45)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	800	Francja	105	116	0,24
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Wielka Brytania	66	75	0,16
Coca-Cola HBC AG (CH0198251305)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	350	Szwajcaria	74	86	0,18
Coloplast A/S (DK0060448595)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	200	Dania	55	43	0,09
Commerzbank AG (DE000CBK1001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	500	Niemcy	45	80	0,17
Compass Group PLC (GB00BD6K4575)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 500	Wielka Brytania	162	183	0,39
Credit Agricole SA (FR0000045072)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 000	Francja	73	76	0,16
Daimler AG (DE0007100000)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	680	Niemcy	182	128	0,27
Daimler Truck Holding AG (DE000DTR0CK8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	520	Niemcy	86	94	0,20
Danone SA (FR0000120644)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	670	Francja	190	207	0,44

Danske Bank A/S (DK0010274414)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	600	Dania	72	121	0,26
Dassault Systemes SE (FR0014003TT8)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 100	Francja	91	84	0,18
Deutsche Bank AG (DE0005140008)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	1 500	Niemcy	114	191	0,40
Deutsche Boerse AG (DE0005810055)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	180	Niemcy	157	185	0,39
Deutsche Post AG (DE0005552004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	920	Niemcy	165	210	0,44
Deutsche Telekom AG (DE0005557508)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	3 300	Niemcy	381	338	0,71
Diageo PLC (GB0002374006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2 250	Wielka Brytania	237	171	0,36
DNB Bank ASA (NO0010161896)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Stock Exchange	600	Norwegia	60	67	0,14
DSM-Firmenich AG (CH1216478797)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	60	Szwajcaria	24	21	0,04
DSV A/S (DK0060079531)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	190	Dania	152	169	0,36
Edenred (FR0010908533)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	50	Francja	13	5	0,01
EDP, S.A. (PTEDP0AM0009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Lisbon	5 000	Portugalia	80	98	0,21
Elia Group SA/NV (BE0003822393)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Brussels	140	Belgia	68	84	0,18
Endeavour Mining PLC (GB00BL6K5J42)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Toronto Stock Exchange	300	Wielka Brytania	69	57	0,12
Enel SpA (IT0003128367)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	6 200	Włochy	188	268	0,57
Engie SA (FR0010208488)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 750	Francja	152	207	0,44
Eni SpA (IT0003132476)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	2 050	Włochy	147	182	0,38
E.ON SE (DE000ENAG999)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	1 700	Niemcy	95	132	0,28
Epiroc AB (SE0015658109)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	650	Szwecja	51	67	0,14

EQT AB (SE0012853455)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	450	Szwecja	57	48	0,10
Equinor ASA (NO0010096985)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Stock Exchange	550	Norwegia	63	66	0,14
ERSTE GROUP BANK (AT0000652011)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	300	Austria	76	151	0,32
Essilorluxottica (FR0000121667)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	322	Francja	249	227	0,48
Essity AB (SE0009922164)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	200	Szwecja	24	21	0,04
Euroapi SASU (FR0014008VX5)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	14	Francja	0	0	0,00
Euronext NV (NL0006294274)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	130	Holandia	78	78	0,16
Evolution AB (SE0012673267)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	200	Szwecja	60	52	0,11
EXOR NV (NL0012059018)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	180	Holandia	66	52	0,11
Experian PLC (GB00B19NLV48)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	550	Wielka Brytania	68	70	0,15
Fastighets AB Balder (SE0017832488)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 500	Szwecja	36	30	0,06
Ferrari NV (NL0011585146)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	105	Włochy	158	147	0,31
Ferrovial SE (NL0015001F58)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	606	Hiszpania	114	156	0,33
FinecoBank Banca Fineco SpA (IT0000072170)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	150	Włochy	12	14	0,03
Fresenius SE & Co KGaA (DE0005785604)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	450	Niemcy	71	77	0,16
Galderma Group AG (CH1335392721)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	125	Szwajcaria	69	107	0,23
Galp Energia SGPS SA (PTGAL0AM0009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Lisbon	700	Portugalia	65	56	0,12
GEA Group AG (DE0006602006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	335	Niemcy	87	86	0,18
Geberit AG (CH0030170408)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	30	Szwajcaria	70	75	0,16

Genmab A/S (DK0010272202)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	45	Dania	83	46	0,10
Givaudan SA (CH0010645932)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	10	Szwajcaria	151	159	0,34
Glencore PLC (JE00B4T3BW64)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	9 500	Szwajcaria	213	244	0,51
GSK PLC (GB00BN7SWP63)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	3 850	Wielka Brytania	317	380	0,80
Haleon PLC (GB00BMX86B70)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	9 300	Wielka Brytania	176	161	0,34
Halma PLC (GB0004052071)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	200	Wielka Brytania	32	39	0,08
Hannover Rueck SE (DE0008402215)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	65	Niemcy	74	68	0,14
HeidelbergCement AG (DE0006047004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	125	Niemcy	82	90	0,19
Heineken Holding NV (NL0000008977)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	200	Holandia	67	57	0,12
Heineken NV (NL0000009165)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	170	Holandia	68	54	0,11
Helvetia Baloise Holding AG (CH0466642201)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	70	Szwajcaria	64	68	0,14
Henkel AG & Co KGaA (DE0006048432)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	260	Niemcy	79	82	0,17
Hennes & Mauritz AB (SE0000106270)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	400	Szwecja	25	26	0,05
Hermes International (FR0000052292)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	22	Francja	151	151	0,32
Hexagon AB (SE0015961909)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 100	Szwecja	56	34	0,07
HSBC Holdings PLC (GB0005405286)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	15 000	Wielka Brytania	631	1 071	2,26
Iberdrola SA (ES0144580Y14)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	5 700	Hiszpania	325	535	1,13
Imperial Brands PLC (GB0004544929)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	600	Wielka Brytania	80	83	0,18
Industria de Diseno Textil SA (ES0148396007)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	1 050	Hiszpania	193	249	0,53

Industrivarden AB (SE0000190126)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	50	Szwecja	10	11	0,02
INFINEOH TECHNOLOGIES (DE0006231004)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	1 150	Niemcy	186	404	0,85
Informa PLC (GB00BMJ6DW54)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 700	Wielka Brytania	70	77	0,16
ING Groep NV (NL0011821202)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	2 200	Holandia	128	262	0,55
InterContinental Hotels Group (GB00BHJYC057)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	150	Wielka Brytania	67	97	0,20
Intesa Sanpaolo SpA (IT0000072618)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	12 000	Włochy	185	309	0,65
Investor AB (SE0015811963)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 650	Szwecja	181	257	0,54
Jeronimo Martins SGPS SA (PTJMT0AE0001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Lisbon	100	Portugalia	9	7	0,01
Julius Baer Group Ltd (CH0102484968)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	270	Szwajcaria	81	88	0,19
KBC Group NV (BE0003565737)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Brussels	250	Belgia	105	128	0,27
Kering SA (FR0000121485)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	65	Francja	132	69	0,15
Kerry Group PLC (IE0004906560)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Irish Stock Exchange	100	Irlandia	29	35	0,07
Kingspan Group PLC (IE0004927939)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Irish Stock Exchange	200	Irlandia	71	69	0,15
Kone OYJ (FI0009013403)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	350	Finlandia	72	75	0,16
Kongsberg Gruppen ASA (NO0013536151)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Stock Exchange	500	Norwegia	66	57	0,12
Koninklijke Ahold Delhaize NV (NL0011794037)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	650	Holandia	85	98	0,21
Koninklijke KPN NV (NL0000009082)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	2 500	Holandia	43	46	0,10
Koninklijke Philips NV (NL0000009538)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	524	Holandia	60	53	0,11
Kuehne + Nagel International A (CH0025238863)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	70	Szwajcaria	64	64	0,14

LafargeHolcim Ltd (CH0012214059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	420	Szwajcaria	85	143	0,30
Legal & General Group PLC (GB0005603997)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2 500	Wielka Brytania	30	36	0,08
Legrand SA (FR0010307819)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	175	Francja	77	111	0,23
Leonardo SpA (IT0003856405)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	450	Włochy	67	91	0,19
Lloyds Banking Group PLC (GB0008706128)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	57 000	Wielka Brytania	220	316	0,67
Logitech International SA (CH0025751329)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	100	Szwajcaria	33	35	0,07
London Stock Exchange Group PL (GB00B0SWJX34)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	350	Wielka Brytania	144	143	0,30
Lonza Group AG (CH0013841017)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	80	Szwajcaria	189	203	0,43
L'Oreal SA (FR0000120321)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	225	Francja	347	371	0,78
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (FR0000121014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	195	Francja	447	406	0,86
Magnum Ice Cream Co NV/The (NL0015002MS2)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	320	Holandia	16	21	0,04
Mandatum Holding Oy (FI4000552526)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	300	Finlandia	5	7	0,01
Marks & Spencer Group PLC (GB0031274896)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	3 500	Wielka Brytania	68	65	0,14
Melrose Industries PLC (GB00BNGDN821)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2 500	Wielka Brytania	76	59	0,12
Merck KGaA (DE0006599905)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	110	Niemcy	68	69	0,15
Metso Oyj (FI0009014575)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	1 000	Finlandia	66	65	0,14
Moncler SpA (IT0004965148)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	280	Włochy	70	61	0,13
MTU Aero Engines AG (DE000A0D9PT0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	55	Niemcy	75	86	0,18
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft (DE0008430026)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	125	Niemcy	236	262	0,55

National Grid PLC (GB00BDR05C01)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	4 500	Wielka Brytania	205	280	0,59
NatWest Group PLC (GB00BM8PJY71)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	6 800	Wielka Brytania	156	226	0,48
Nebius Group NV (NL0009805522)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Market	200	Holandia	69	208	0,44
Neste Oyj (FI0009013296)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	500	Finlandia	105	62	0,13
Nestle SA (CH0038863350)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	2 300	Szwajcaria	843	890	1,88
Next PLC (GB0032089863)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	70	Wielka Brytania	37	51	0,11
NN Group NV (NL0010773842)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	350	Holandia	92	115	0,24
Nokia OYJ (FI0009000681)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	3 850	Finlandia	85	191	0,40
Nordea Bank Abp (FI4000297767)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	3 000	Finlandia	165	214	0,45
Norion Bank AB (SE0017831795)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	115	Szwecja	3	3	0,01
Norsk Hydro ASA (NO0005052605)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Stock Exchange	700	Norwegia	17	24	0,05
Novartis AG (CH0012005267)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	1 590	Szwajcaria	667	939	1,98
Novo Nordisk A/S (DK0062498333)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	2 850	Dania	617	515	1,09
Novozymes A/S (DK0060336014)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	300	Dania	68	71	0,15
OMV AG (AT0000743059)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	300	Austria	75	71	0,15
Orange SA (FR0000133308)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 400	Francja	69	99	0,21
Orkla ASA (NO0003733800)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Stock Exchange	1 400	Norwegia	56	55	0,12
Orsted A/S (DK0060094928)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	1 000	Dania	135	84	0,18
Pandora A/S (DK0060252690)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	85	Dania	50	37	0,08

Partners Group Holding AG (CH0024608827)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	15	Szwajcaria	85	46	0,10
Pernod Ricard SA (FR0000120693)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	300	Francja	104	82	0,17
Poste Italiane SpA (IT0003796171)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	850	Włochy	78	105	0,22
Prosus NV (NL0013654783)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	1 000	Holandia	112	163	0,34
Prudential PLC (GB0007099541)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2 200	Wielka Brytania	102	110	0,23
Prysmian SpA (IT0004176001)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	210	Włochy	84	132	0,28
Publicis Groupe SA (FR0000130577)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	220	Francja	96	82	0,17
Reckitt Benckiser Group PLC (GB00BSZBP530)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	489	Wielka Brytania	148	120	0,25
RELX PLC (GB00B2B0DG97)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 950	Wielka Brytania	252	230	0,49
Renault SA (FR0000131906)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	315	Francja	65	34	0,07
Rentokil Initial PLC (GB00B082RF11)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	3 000	Wielka Brytania	74	64	0,14
Repsol SA (ES0173516115)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	1 100	Hiszpania	70	104	0,22
Rheinmetall AG (DE0007030009)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	34	Niemcy	120	145	0,31
Rio Tinto PLC (GB0007188757)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	950	Wielka Brytania	259	338	0,71
Roche Holding AG (CH0012032113)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	40	Szwajcaria	64	63	0,13
Roche Holding AG (CH1499059983)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	585	Szwajcaria	789	907	1,91
Rolls-Royce Holdings PLC (GB00B63H8491)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	6 800	Wielka Brytania	171	490	1,03
RWE AG (DE0007037129)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	680	Niemcy	148	165	0,35
Ryanair Holdings PLC (IE00BYTBXV33)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Irish Stock Exchange	300	Irlandia	30	35	0,07

Saab AB (SE0021921269)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	400	Szwecja	90	78	0,16
Safran SA (FR0000073272)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	270	Francja	215	400	0,84
Sage Group PLC/The (GB00B8C3BL03)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 100	Wielka Brytania	75	45	0,09
Sampo Oyj (FI4000552500)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	3 000	Finlandia	118	119	0,25
Sandoz Group AG (CH1243598427)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	400	Szwajcaria	80	136	0,29
Sandvik AB (SE0000667891)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 100	Szwecja	124	170	0,36
SANOFI (FR0000120578)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 080	Francja	387	348	0,73
SANTANDER (ES0113900J37)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	12 150	Hiszpania	281	631	1,33
SAP SE (DE0007164600)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	820	Niemcy	534	472	1,00
Schindler Holding AG (CH0024638196)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	50	Szwajcaria	70	62	0,13
Schneider Electric SE (FR0000121972)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	485	Francja	429	595	1,25
SGS SA (CH1256740924)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	156	Szwajcaria	62	68	0,14
Shell PLC (GB00BP6MXD84)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	4 560	Wielka Brytania	509	667	1,41
Siemens AG (DE0007236101)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	640	Niemcy	505	773	1,63
Siemens Energy AG (DE000ENER6Y0)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	720	Niemcy	241	513	1,08
Siemens Healthineers AG (DE000SHL1006)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	250	Niemcy	65	37	0,08
Sika AG (CH0418792922)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	120	Szwajcaria	131	93	0,20
Skandinaviska Enskilda Banken (SE0000148884)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 000	Szwecja	56	75	0,16
Smith & Nephew PLC (GB0009223206)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	300	Wielka Brytania	15	16	0,03

Smiths Group PLC (GB00B1WY2338)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	550	Wielka Brytania	66	70	0,15
Snam SpA (IT0003153415)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	2 300	Włochy	65	62	0,13
Societe Generale SA (FR0000130809)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	600	Francja	118	199	0,42
SONOVA HOLDING A (CH0012549785)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	60	Szwajcaria	85	54	0,11
Spotify Technology SA (LU1778762911)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	145	Szwecja	289	251	0,53
SSE PLC (GB0007908733)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	900	Wielka Brytania	83	109	0,23
Standard Chartered PLC (GB0004082847)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 600	Wielka Brytania	98	163	0,34
Stellantis NV (NL00150001Q9)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	1 000	Holandia	29	22	0,05
STMicroelectronics NV (NL0000226223)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	460	Szwajcaria	99	127	0,27
Straumann Holding AG (CH1175448666)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	40	Szwajcaria	26	20	0,04
Sunbelt Rentals Holdings Inc (US8669661048)	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	450	Stany Zjednoczone	116	127	0,27
Svenska Handelsbanken AB (SE0007100599)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 600	Szwecja	75	88	0,19
Swedbank AB (SE0000242455)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	900	Szwecja	73	126	0,27
Swedish Orphan Biovitrum AB (SE0000872095)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	350	Szwecja	55	63	0,13
Swiss Life Holding AG (CH0014852781)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	25	Szwajcaria	69	104	0,22
Swiss Prime Site AG (CH0008038389)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	40	Szwajcaria	15	25	0,05
Swiss Re AG (CH0126881561)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	320	Szwajcaria	179	192	0,41
Swisscom AG (CH0008742519)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	30	Szwajcaria	93	87	0,18
Symrise AG (DE000SYM9999)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	150	Niemcy	76	57	0,12

Talanx AG (DE000TLX1005)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	150	Niemcy	74	71	0,15
Tele2 AB (SE0005190238)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	750	Szwecja	53	49	0,10
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (SE0000108656)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	2 800	Szwecja	125	117	0,25
Telefonica SA (ES0178430E18)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Spanish Stock Exchange	700	Hiszpania	10	11	0,02
Telenor ASA (NO0010063308)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Stock Exchange	1 200	Norwegia	64	65	0,14
TELIA CO AB (SE0000667925)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 500	Szwecja	23	27	0,06
Terna - Rete Elettrica Naziona (IT0003242622)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	1 800	Włochy	68	79	0,17
Tesco PLC (GB00BLGZ9862)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	7 000	Wielka Brytania	137	160	0,34
Thales SA (FR0000121329)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	115	Francja	108	111	0,23
TOTAL SA (FR0000120271)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	1 650	Francja	392	482	1,02
UBS Group AG (CH0244767585)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	2 550	Szwajcaria	277	476	1,00
UCB SA (BE0003739530)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Brussels	110	Belgia	89	124	0,26
UniCredit SpA (IT0005239360)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana	1 050	Włochy	143	353	0,74
Unilever PLC (GB00BVZK7T90)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 650	Wielka Brytania	366	373	0,79
United Utilities Group PLC (GB00B39J2M42)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	1 100	Wielka Brytania	74	72	0,15
Universal Music Group NV (NL0015000IY2)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	1 013	Stany Zjednoczone	104	80	0,17
UPM-Kymmene OYJ (FI0009005987)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	450	Finlandia	67	45	0,09
VAT Group AG (CH0311864901)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	15	Szwajcaria	27	49	0,10
Veolia Environnement SA (FR0000124141)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	600	Francja	70	94	0,20

Vestas Wind Systems A/S (DK0061539921)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Copenhagen	700	Dania	73	74	0,16
Vinci SA (FR0000125486)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	380	Francja	182	209	0,44
Vodafone Group PLC (GB00BH4HKS39)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	9 500	Wielka Brytania	44	47	0,10
Volkswagen AG (DE0007664039)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	270	Niemcy	104	81	0,17
Volvo AB (SE0000115446)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	1 200	Szwecja	121	153	0,32
Vonovia SE (DE000A1ML7J1)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Xetra	835	Niemcy	110	77	0,16
Wartsila OYJ Abp (FI0009003727)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Helsinki	500	Finlandia	69	72	0,15
Wolters Kluwer NV (NL0000395903)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	170	Holandia	67	41	0,09
Yara International ASA (NO0010208051)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Oslo Stock Exchange	300	Norwegia	61	50	0,11
Zurich Insurance Group AG (CH0011075394)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Six Swiss Exchange	140	Szwajcaria	325	390	0,82
Razem aktywny rynek regulowany			397 939		36 357	45 095	95,13
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			397 939		36 357	45 095	95,13

PRAWA DO AKCJI	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ACS Actividades de Construccio_PDD (ES06670509T7)	Nienotowane na rynku aktywnym	Spanish Stock Exchange	180	Hiszpania	0	1	0,00
Shell PLC PDD (GB00BV6PW980)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	4 560	Wielka Brytania	0	7	0,02
Razem aktywny rynek regulowany			0		0	0	0,00

Razem aktywny rynek nieregulowany	0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym	4 740		0	8	0,02
Razem	4 740		0	8	0,02

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
ABN AMRO Bank NV (NL0011540547)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	650	Holandia	76	104	0,22
Octave Intelligence PLC SDR (SE0028329433)	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ OMX Stockholm	110	Irlandia	10	6	0,01
Razem aktywny rynek regulowany			760		86	110	0,23
Razem aktywny rynek nieregulowany			0		0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem			760		86	110	0,23

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						5	0	0	0,00
MSCI Europe SEP26 (DE000C771VS2)_POZYCJA DŁUGA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Eurex Exchange	Eurex Exchange	Niemcy	MSCI Europe Net Total Return EUR Index	5	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						17	0	-173	-0,37
Forward EUR PLN 21.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR (65 000,00)	1	0	0	0,00
Forward GBP PLN 01.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	GBP (40 000,00)	1	0	-3	-0,01
FX Swap CHF PLN 02.07.2026 20.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CHF (18 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap CHF PLN 17.06.2026 01.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	CHF (15 000,00)	1	0	-1	0,00

FX Swap CHF PLN 29.06.2026 20.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	CHF (1 420 000,00)	1	0	-12	-0,03
FX Swap DKK PLN 01.07.2026 22.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	DKK (2 095 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap DKK PLN 17.06.2026 01.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	DKK (2 095 000,00)	1	0	-13	-0,03
FX Swap EUR PLN 02.07.2026 21.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	EUR (75 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap EUR PLN 23.03.2026 23.03.2027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EUR (2 000 000,00)	1	0	34	0,07
FX Swap EUR PLN 30.06.2026 21.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	J.P. Morgan AG	Niemcy	EUR (3 560 000,00)	1	0	-34	-0,07
FX Swap GBP PLN 01.07.2026 22.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	GBP (1 975 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap GBP PLN 02.07.2026 22.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	GBP (35 000,00)	1	0	0	0,00
FX Swap GBP PLN 17.06.2026 01.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	GBP (1 925 000,00)	1	0	-153	-0,32
FX Swap GBP PLN 17.06.2026 01.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	GBP (15 000,00)	1	0	-1	0,00
FX Swap NOK PLN 23.06.2026 14.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	NOK (1 055 000,00)	1	0	4	0,01
FX Swap SEK PLN 29.06.2026 20.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Francja	SEK (6 000 000,00)	1	0	5	0,01
FX Swap USD PLN 26.06.2026 17.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Polska	USD (220 000,00)	1	0	1	0,00
Razem aktywny rynek regulowany						5	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym						17	0	-173	-0,37
Razem						22	0	-173	-0,37

TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Land Securities Group PLC (GB00BYW0PQ60)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	Land Securities Group PLC	Wielka Brytania	2 200	69	72	0,15
Segro PLC (GB00B5ZN1N88)	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	Segro PLC	Wielka Brytania	900	66	39	0,08
Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246)	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Paris	Unibail-Rodamco-Westfield	Francja	180	74	79	0,17
Razem aktywny rynek regulowany					3 280	209	190	0,40
Razem aktywny rynek nieregulowany					0	0	0	0,00
Razem nienotowane na rynku aktywnym					0	0	0	0,00
Razem					3 280	209	190	0,40

Tabele Dodatkowe

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

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit	139	0,29
Hexagon AB	40	0,08
L'Arche Green NV	111	0,23
Novo Nordisk Fonden	586	1,24
SIEMENS AG	810	1,71

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
FX Swap CHF PLN 02.07.2026 20.07.2026	0	0,00
FX Swap CHF PLN 17.06.2026 01.07.2026	-1	0,00
FX Swap EUR PLN 02.07.2026 21.07.2026	0	0,00
FX Swap GBP PLN 02.07.2026 22.07.2026	0	0,00
FX Swap GBP PLN 17.06.2026 01.07.2026	-1	0,00
FX Swap USD PLN 26.06.2026 17.07.2026	1	0,00

BILANS Subfunduszu

	30.06.2026	31.12.2025
I. Aktywa	47 404	35 075
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 237	1 481
2. Należności	720	334
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	1 444
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	45 395	31 654
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	52	162
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	926	1 375
III. Aktywa netto (I-II)	46 478	33 700
IV. Kapitał subfunduszu	33 830	25 156
1. Kapitał wpłacony	100 163	72 607
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-66 333	-47 451
V. Dochody zatrzymane	4 070	4 031
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 726	1 179
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 344	2 852
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	8 578	4 513
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	46 478	33 700

Liczba jednostek uczestnictwa	280 430,4645	222 789,4461
A	6 419,3251	3 375,3423
D	6 189,6595	2 993,9066
L	12 775,2932	46 116,1661
O	179 218,8168	114 685,8051
P	22 631,0423	21 663,8704
R	42 070,3284	28 290,7732
S	6 077,4180	1 675,3764
W	5 048,5812	3 988,2060
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
A	165,28	150,17
D	165,39	150,25
L	170,78	154,64
O	165,21	150,12
P	167,70	152,02
R	164,99	149,92
S	167,83	152,23
W	167,53	151,96

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

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI Subfunduszu

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025*)	01.01.2025 - 30.06.2025*)
I. Przychody z lokat	989	952	751
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	975	892	716
2. Przychody odsetkowe	13	25	17
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	34	17
4. Pozostałe	1	1	1
II. Koszty subfunduszu	467	531	309
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	103	141	70
- stała część wynagrodzenia	103	141	70
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	114	140	66
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	57	80	41
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	1	3	2
11. Ujemne saldo różnic kursowych	12	0	0
12. Pozostałe, w tym:	180	167	130
z tytułu podatków od dywidend	164	137	116
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	25	49	19
IV. Koszty subfunduszu netto (II-III)	442	482	290
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	547	470	461
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 557	4 860	1 644
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-508	855	172
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 065	4 005	1 472
- z tytułu różnic kursowych	682	-124	-85
VII. Wynik z operacji	4 104	5 330	2 105
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
A	15,11	27,57	12,42
D	15,13	27,64	12,43
L	16,15	29,28	13,16
O	15,09	27,57	12,40
P	15,68	28,51	12,85
R	15,07	27,54	12,39
S	15,60	28,39	12,80
W	15,57	28,36	12,77

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

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

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

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



ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO Subfunduszu

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	33 700	18 966
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4 104	5 330
a) przychody z lokat netto	547	470
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-508	855
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 065	4 005
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 104	5 330
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	8 674	9 404
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	27 556	36 284
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-18 882	-26 880
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	12 778	14 734
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	46 478	33 700
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	42 693	29 387
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	177 788,8959	265 933,0352
A	10 592,8106	64 350,9120
D	3 569,4010	3 124,2917
L	20 921,5746	74 340,2275
O	108 220,4291	71 838,7839
P	8 689,9536	23 692,2988
R	18 788,4454	23 683,8470
S	5 168,3496	1 250,5156
W	1 837,9320	3 652,1587
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	120 147,8775	197 432,3807
A	7 548,8278	61 322,4140
D	373,6481	673,9498
L	54 262,4475	41 605,0239
O	43 687,4174	63 967,1344
P	7 722,7817	21 321,2584
R	5 008,8902	6 471,7688
S	766,3080	730,6019
W	777,5568	1 340,2295
c) saldo zmian	57 641,0184	68 500,6545
A	3 043,9828	3 028,4980
D	3 195,7529	2 450,3419
L	-33 340,8729	32 735,2036
O	64 533,0117	7 871,6495
P	967,1719	2 371,0404
R	13 779,5552	17 212,0782



S	4 402,0416	519,9137
W	1 060,3752	2 311,9292
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	775 835,1180	598 046,2221
A	80 387,5207	69 794,7101
D	7 963,0641	4 393,6631
L	155 383,6020	134 462,0274
O	400 944,0284	292 723,5993
P	56 337,9270	47 647,9734
R	59 208,5392	40 420,0938
S	8 358,8361	3 190,4865
W	7 251,6005	5 413,6685
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	495 404,6535	375 256,7760
A	73 968,1956	66 419,3678
D	1 773,4046	1 399,7565
L	142 608,3088	88 345,8613
O	221 725,2116	178 037,7942
P	33 706,8847	25 984,1030
R	17 138,2108	12 129,3206
S	2 281,4181	1 515,1101
W	2 203,0193	1 425,4625
c) saldo zmian	280 430,4645	222 789,4461
A	6 419,3251	3 375,3423
D	6 189,6595	2 993,9066
L	12 775,2932	46 116,1661
O	179 218,8168	114 685,8051
P	22 631,0423	21 663,8704
R	42 070,3284	28 290,7732
S	6 077,4180	1 675,3764
W	5 048,5812	3 988,2060
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	280 430,4645	222 789,4461
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
A	150,17	122,59
D	150,25	122,62
L	154,64	125,36
O	150,12	122,55
P	152,02	123,50
R	149,92	122,38
S	152,23	123,84
W	151,96	123,60
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
A	165,28	150,17
D	165,39	150,25
L	170,78	154,64
O	165,21	150,12
P	167,70	152,02

R	164,99	149,92
S	167,83	152,23
W	167,53	151,96
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	10,06	22,50
D	10,08	22,53
L	10,44	23,36
O	10,05	22,50
P	10,31	23,09
R	10,05	22,50
S	10,25	22,92
W	10,25	22,94
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	144,71	116,04
D	144,79	116,05
L	149,21	118,80
O	144,65	115,98
P	146,65	117,02
R	144,46	115,82
S	146,81	117,30
W	146,55	117,08
- data wyceny		
A	2026-03-20	2025-04-09
D	2026-03-20	2025-04-09
L	2026-03-20	2025-04-09
O	2026-03-20	2025-04-09
P	2026-03-20	2025-04-09
R	2026-03-20	2025-04-09
S	2026-03-20	2025-04-09
W	2026-03-20	2025-04-09
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
A	165,28	150,23
D	165,39	150,30
L	170,78	154,70
O	165,21	150,17
P	167,70	152,07
R	164,99	149,97
S	167,83	152,29
W	167,53	152,01
- data wyceny		
A	2026-06-30	2025-12-30
D	2026-06-30	2025-12-30
L	2026-06-30	2025-12-30
O	2026-06-30	2025-12-30
P	2026-06-30	2025-12-30
R	2026-06-30	2025-12-30
S	2026-06-30	2025-12-30

W	2026-06-30	2025-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
A	165,28	150,23
D	165,39	150,30
L	170,78	154,70
O	165,21	150,17
P	167,70	152,07
R	164,99	149,97
S	167,83	152,29
W	167,53	152,01
- data wyceny	2026-06-30	2025-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym*):	2,21	1,81
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	0,49	0,48
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,54	0,48
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,27	0,27
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0,00	0,00

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

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Zasady rachunkowości Subfunduszu regulują następujące przepisy prawne:

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

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

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

1. Opis przyjętych zasad rachunkowości, dotyczący w szczególności:

a) ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu jednostkowym.

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

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

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

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

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

Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2026 r.

b) ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podstawowe zasady wyceny Aktywów i zobowiązań Subfunduszu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wycena składników lokat na podstawie ceny notowanej na Aktywnym Rynku

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

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

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

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

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

Wycena składników lokat i zobowiązań finansowych za pomocą modelu

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

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

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

Szczególne metody wyceny składników lokat i zobowiązań finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 2 Należności Subfunduszu

	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	33	18
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	687	316
należności od Towarzystwa	27	39
z tytułu wniesionych przez subfundusz zabezpieczeń	652	265
Razem	720	334

NOTA 3 Zobowiązania Subfunduszu

	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu nabytych aktywów	639	813
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	217	43
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1	225
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	15	0
Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	16	13
Pozostałe zobowiązania, w tym:	38	281
z tytułu otrzymanych przez subfundusz zabezpieczeń	0	254
Razem	926	1 375



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

	Waluta	30.06.2026		31.12.2025	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
I. Banki:			1 237		1 481
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	1 028	1 028	1 445	1 445
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	CHF	15	71	2	7
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	DKK	6	4	1	1
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	19	80	2	7
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	GBP	5	27	2	9
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	NOK	45	17	9	3
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	SEK	5	2	3	1
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	USD	2	8	2	8

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:

	Waluta	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania jednostkowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			1 273		953
-	PLN	1 108	1 108	773	773
-	CHF	6	30	9	43
-	DKK	11	6	21	12
-	EUR	18	77	16	66
-	GBP	5	27	7	34
-	NOK	10	4	6	2

-	SEK	35	14	22	9
-	USD	2	7	4	14

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

Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:

Nie dotyczy

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2026 r. Subfundusz nie posiadał aktywów i zobowiązań obciążonych ryzykiem stopy procentowej.

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	1 444	4,12%
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	1 444	4,12%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0,00%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0,00%
2. Instrumenty pochodne	0	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0,00%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0,00%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Instrumenty pochodne	0	0,00%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym:

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

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	2 001	4,22%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 237	2,61%
Należności	720	1,52%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0,00%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	44	0,09%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	3 402	9,69%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 481	4,22%
Należności	334	0,95%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	1 444	4,12%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0,00%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	143	0,40%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym:

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

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	46 341	97,76%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	209	0,44%
Należności	685	1,45%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	45 395	95,76%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	52	0,11%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	856	1,81%

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

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	32 135	91,61%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36	0,10%
Należności	283	0,81%
Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	31 654	90,25%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	162	0,45%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	1 111	3,17%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 30 czerwca 2026 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Akcje	
CHF	14,12%
EUR	50,74%
GBP	19,78%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2025 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Akcje	
CHF	12,96%
EUR	47,43%
GBP	20,43%

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

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

NOTA 6 Instrumenty pochodne

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

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 30 czerwca 2026 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	Forward GBP PLN 01.07.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	40	GBP	196	PLN	2026-07-01
Pozycja krótka	Forward EUR PLN 21.07.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	65	EUR	280	PLN	2026-07-21
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 17.06.2026 01.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-153	1 925	GBP	9 449	PLN	2026-07-01
Pozycja krótka	FX Swap DKK PLN 17.06.2026 01.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-13	2 095	DKK	1 191	PLN	2026-07-01
Pozycja krótka	FX Swap CHF PLN 17.06.2026 01.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	15	CHF	69	PLN	2026-07-01
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 17.06.2026 01.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	15	GBP	74	PLN	2026-07-01
Pozycja krótka	FX Swap NOK PLN 23.06.2026 14.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	4	1 055	NOK	405	PLN	2026-07-14
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 26.06.2026 17.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	220	USD	831	PLN	2026-07-17
Pozycja krótka	FX Swap SEK PLN 29.06.2026 20.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	5	6 000	SEK	2 332	PLN	2026-07-20
Pozycja krótka	FX Swap CHF PLN 29.06.2026 20.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-12	1 420	CHF	6 618	PLN	2026-07-20
Pozycja krótka	FX Swap CHF PLN 02.07.2026 20.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	18	CHF	84	PLN	2026-07-20
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 30.06.2026 21.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-34	3 560	EUR	15 274	PLN	2026-07-21
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 02.07.2026 21.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	75	EUR	322	PLN	2026-07-21
Pozycja krótka	FX Swap DKK PLN 01.07.2026 22.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	2 095	DKK	1 202	PLN	2026-07-22

Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 01.07.2026 22.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	1 975	GBP	9 825	PLN	2026-07-22
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 02.07.2026 22.07.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	35	GBP	175	PLN	2026-07-22
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 23.03.2026 23.03.2027	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	34	2 000	EUR	8 719	PLN	2027-03-23

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	MSCI Europe SEP26 (DE000C771VS2)	ZRPU6	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	20	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange	Nie dotyczy	2026-09-18

Instrumenty pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r.

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Wartość przyszłych płatności subfunduszu (w tys.)		Wartości przyszłych płatności kontrahenta (w tys.)		Data zapadalności
Pozycja krótka	Forward EUR PLN 14.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	50	EUR	212	PLN	2026-01-14
Pozycja długa	Forward EUR PLN 14.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	211	PLN	50	EUR	2026-01-14
Pozycja krótka	Forward CHF PLN 14.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	50	CHF	227	PLN	2026-01-14
Pozycja krótka	Forward EUR PLN 16.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	100	EUR	424	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	Forward EUR PLN 16.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	1	35	EUR	148	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	Forward GBP PLN 16.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	50	GBP	241	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	Forward SEK PLN 23.01.2026	Forward	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-1	300	SEK	117	PLN	2026-01-23
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 29.12.2025 09.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	15	EUR	63	PLN	2026-01-09

Pozycja krótka	FX Swap SEK PLN 30.12.2025 09.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	155	SEK	61	PLN	2026-01-09
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 04.12.2025 14.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	20	USD	72	PLN	2026-01-14
Pozycja krótka	FX Swap NOK PLN 08.12.2025 14.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	764	NOK	275	PLN	2026-01-14
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 12.12.2025 14.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	5	EUR	21	PLN	2026-01-14
Pozycja krótka	FX Swap CHF PLN 22.12.2025 14.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-22	1 001	CHF	4 532	PLN	2026-01-14
Pozycja krótka	FX Swap CHF PLN 23.12.2025 14.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	15	CHF	68	PLN	2026-01-14
Pozycja krótka	FX Swap DKK PLN 15.12.2025 15.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	1 526	DKK	866	PLN	2026-01-15
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 28.11.2025 16.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	41	2 450	EUR	10 403	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 12.12.2025 16.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-3	1 387	GBP	6 709	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	FX Swap USD PLN 12.12.2025 16.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	2	85	USD	309	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 15.12.2025 16.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	17	GBP	82	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 15.12.2025 16.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	30	EUR	127	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	FX Swap GBP PLN 23.12.2025 16.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	28	GBP	135	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 23.12.2025 16.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	0	30	EUR	127	PLN	2026-01-16
Pozycja krótka	FX Swap SEK PLN 05.12.2025 23.01.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-15	3 990	SEK	1 546	PLN	2026-01-23
Pozycja krótka	FX Swap EUR PLN 13.02.2025 12.02.2026	FX swap	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	93	1 000	EUR	4 328	PLN	2026-02-12

Typ zajętej pozycji	Nazwa instrumentu pochodnego	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji (w tys. zł)	Terminy i warunki przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności (w tys. zł)	Data zapadalności
Pozycja długa	MSCI Europe MAR26 (DE000C7RFUE4)	ZRPH6	ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	27	Codziennie na podstawie kursu rozliczeniowego podawanego przez Eurex Exchange	Nie dotyczy	2026-03-20

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

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

NOTA 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

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

Pozycja bilansowa	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 237		1 481
PLN	1 028	1 028	1 445	1 445
CHF	15	71	2	7
DKK	6	4	1	1
EUR	19	80	2	7
GBP	5	27	2	9
NOK	45	17	9	3
SEK	5	2	3	1
USD	2	8	2	8
Należności		720		334
PLN	35	35	51	51
EUR	154	659	64	270
GBP	4	20	3	13
USD	2	6	0	0
Transakcje reverse repo / buy-sell back		0		1 444
PLN	0	0	1 444	1 444
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		45 395		31 654
CAD	22	57	0	0
CHF	1 437	6 695	1 004	4 555
DKK	2 055	1 181	1 603	907
EUR	5 643	24 244	3 929	16 605
GBP	1 902	9 490	1 487	7 198
NOK	1 052	400	724	259
SEK	5 481	2 124	3 992	1 560
USD	319	1 204	158	570

Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		52		162
DKK	0	0	4	2
EUR	8	36	37	155
GBP	0	0	0	0
NOK	11	4	6	2
SEK	10	4	0	0
USD	2	8	1	3
Zobowiązania		926		1 375
PLN	70	70	264	264
CHF	21	96	5	23
DKK	23	13	0	0
EUR	97	416	166	701
GBP	66	331	63	305
SEK	0	0	41	16
USD	0	0	18	66

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

Waluta	30.06.2026	31.12.2025
	Kurs w stosunku do zł	Kurs w stosunku do zł
CAD	2,6493	-
CHF	4,6585	4,5390
DKK	0,5748	0,5659
EUR	4,2963	4,2267
GBP	4,9887	4,8399
NOK	0,3801	0,3577
SEK	0,3875	0,3908
USD	3,7708	3,6016

Dodatnie różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025		01.01.2025 - 30.06.2025	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	0	677	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	1	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	4	0	0	0	0

Ujemne różnice kursowe:

Składniki lokat	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025		01.01.2025 - 30.06.2025	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
Akcje	-1	0	-136	-121	-34	-83
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	-3	0	-2

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

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-245	-339	-419
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-263	1 194	591
RAZEM	-508	855	172

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

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 331	4 120	1 512
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-266	-115	-40
RAZEM	4 065	4 005	1 472

Wypłacone dochody

Nie dotyczy

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

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

Nie dotyczy

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

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025*)	01.01.2025 - 30.06.2025*)
1. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
2. Opłaty dla depozytariusza	9	15	4
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0	0	0
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
5. Usługi w zakresie rachunkowości	12	19	8
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
7. Usługi prawne	0	0	0
8. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
10. Pozostałe	4	15	7
RAZEM	25	49	19

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

Wynagrodzenie dla Towarzystwa

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Część stała wynagrodzenia	103	141	70
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników subfunduszu	0	0	0
RAZEM	103	141	70

NOTA 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
I. Wartość aktywów netto w tys. zł	33 700	18 966	16 652
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	n/d	n/d	n/d
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa			
A	150,17	122,59	112,98
D	150,25	122,62	112,95
L	154,64	125,36	114,88
O	150,12	122,55	112,92
P	152,02	123,50	113,25
R	149,92	122,38	112,76
S	152,23	123,84	113,71
W	151,96	123,60	113,47

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nazwa pozycji w Rachunku wyników na którą zmiana prezentacyjna ma wpływ	Dane zmienione	Dane zmienione	Dane opublikowane	Dane opublikowane
	za okres	za okres	za okres	za okres
	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
II. Koszty subfunduszu	531	309	482	290
3. Opłaty dla depozytariusza	140	66	125	62
6. Usługi w zakresie rachunkowości	80	41	61	33
12. Pozostałe	167	130	152	123
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	49	19	0	0

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

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

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

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

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

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2026					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	45 395	97,67	52	0,11	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	45 395	97,67	52	0,11	0	0,00
Akcje	45 095	97,02	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	8	0,02	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	110	0,24	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	44	0,09	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	190	0,41	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	217	0,47	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	217	0,47	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2025					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	31 655	93,93	161	0,47	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	31 655	93,93	161	0,47	0	0,00
Akcje	31 624	93,84	18	0,05	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	143	0,42	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	31	0,09	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	43	0,13	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	43	0,13	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	30.06.2026
Razem	0,11

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	31.12.2025
Razem	0,47

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

Na dzień 30 czerwca 2026 r.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2025 r.

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	1 444	4,12
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

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

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2026 r.

Nie wystąpiły.

Na dzień 31 grudnia 2025 r.

Nie wystąpiły.

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

Na dzień 30 czerwca 2026 r.

Składniki lokat	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Akcja	21

Na dzień 31 grudnia 2025 r.

Nie wystąpiły.

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz dokonał korekty wyceny aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu.

W dniach 21-22 maja 2026 r. miała miejsce nieprawidłowa wycena jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

Przyczyną błędu było nieprawidłowe oszacowanie wartości instrumentu finansowego powstałego w wyniku zdarzenia korporacyjnego typ spin-off spółki Hexagon AB (SE0015961909) polegającego na wydzieleniu spółki Octave Intelligence plc (SE0028329433).

W związku z tym została dokonana korekta wyceny jednostki uczestnictwa zgodnie z poniższym zestawieniem:

Dzień Wyceny	Kategoria jednostki uczestnictwa	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa błędna	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa poprawna
2026-05-21	A	158,41	158,43
2026-05-21	D	158,51	158,53
2026-05-21	L	163,48	163,50
2026-05-21	O	158,35	158,37
2026-05-21	P	160,65	160,67
2026-05-21	R	158,14	158,16
2026-05-21	S	160,80	160,82
2026-05-21	W	160,51	160,53
2026-05-22	A	159,46	159,49
2026-05-22	D	159,56	159,59
2026-05-22	L	164,57	164,59
2026-05-22	O	159,40	159,43
2026-05-22	P	161,72	161,74
2026-05-22	R	159,19	159,21
2026-05-22	S	161,87	161,89
2026-05-22	W	161,58	161,60

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

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

Niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności

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

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

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

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

Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie wystąpiły

Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie wystąpiły

Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły

Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

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

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

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

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