

# **PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**Gotowe Strategie**

**Subfundusz Strategia na min. 10 lat**

**wydzielony w ramach  
Gotowe Strategie Specjalistyczny  
Fundusz Inwestycyjny Otwarty**



**za okres**

**od dnia 1 stycznia 2026 roku**

**do dnia 30 czerwca 2026 roku**

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd mTowarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe Gotowe Strategie Subfundusz Strategia na min. 10 lat, na które składa się:

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku o łącznej wartości **49 394** tys. zł.
2. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **54 850** tys. zł.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **9 589** tys. zł.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **31 130** tys. zł.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

### Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

**Bartosz  
Pawłowski**  
Prezes Zarządu  
mTFI S.A.

*/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/*

**Maksymilian  
Łochowski**  
Wiceprezes Zarządu  
mTFI S.A.

*/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/*

**Magdalena  
Sadowska-Kaczmarczyk**  
Wiceprezes Zarządu  
mTFI S.A.

*/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/*

### Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

**Tomasz Grzelak**  
Dyrektor Departamentu Wyceny Funduszy Zamkniętych  
ProService Finteco Sp. z o.o.

*/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/*

### Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

**Izabela Kalinowska**  
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej  
ProService Finteco Sp. z o.o.

*/-podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym-/*

Data: 13 sierpnia 2026 roku

---

**I. ZESTAWIENIE LOKAT**  
na dzień 30 czerwca 2026 roku  
(w tysiącach PLN)

**TABELA GŁÓWNA**

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 | 2026-06-30                            |                                                       |                                        | 2025-12-31                            |                                                       |                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
| Akcje                                                                                            | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                     | -2 018                                                | -3,54%                                 | -                                     | 215                                                   | 0,88%                                  |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 38 333                                | 51 412                                                | 90,10%                                 | 19 793                                | 22 547                                                | 92,73%                                 |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Weksle                                                                                           | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Depozyty                                                                                         | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Waluty                                                                                           | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Statki morskie                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Inne                                                                                             | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>38 333</b>                         | <b>49 394</b>                                         | <b>86,56%</b>                          | <b>19 793</b>                         | <b>22 762</b>                                         | <b>93,61%</b>                          |

W pozycji instrumenty pochodne w Tabeli Głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem do połączonego sprawozdania finansowego, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## I. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

### TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>INSTRUMENTY POCHODNE        | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku | Emitent<br>(wystawca)           | Kraj siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Instrument bazowy                                      | Liczba | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------|-------------|---------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Wystandaryzowane instrumenty<br/>pochodne</b>    |                                  |             |                                 |                                         |                                                        | -      | -                                        | -                                                     | -                                            |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY                            |                                  |             |                                 |                                         |                                                        | -      | -                                        | -                                                     | -                                            |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY                         |                                  |             |                                 |                                         |                                                        | -      | -                                        | -                                                     | -                                            |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU                       |                                  |             |                                 |                                         |                                                        | -      | -                                        | -                                                     | -                                            |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty<br/>pochodne</b> |                                  |             |                                 |                                         |                                                        | 25     | -                                        | -2 018                                                | -3,54%                                       |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY                            |                                  |             |                                 |                                         |                                                        | -      | -                                        | -                                                     | -                                            |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY                         |                                  |             |                                 |                                         |                                                        | -      | -                                        | -                                                     | -                                            |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU                       |                                  |             |                                 |                                         |                                                        | 25     | -                                        | -2 018                                                | -3,54%                                       |
| Forward EUR/PLN, 2026.07.30 (-)<br>(Krótka)         | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.                      | POLSKA                                  | 108,000.00 EUR po<br>kursie walutowym<br>4.2484 PLN    | 1      | -                                        | -6                                                    | -0,01%                                       |
| Forward EUR/PLN, 2026.07.30 (-)<br>(Krótka)         | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ERSTE BANK<br>POLSKA S.A.       | POLSKA                                  | 150,000.00 EUR po<br>kursie walutowym<br>4.24705 PLN   | 1      | -                                        | -8                                                    | -0,01%                                       |
| Forward EUR/PLN, 2026.09.24 (-)<br>(Krótka)         | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ERSTE BANK<br>POLSKA S.A.       | POLSKA                                  | 35,000.00 EUR po<br>kursie walutowym<br>4.26773 PLN    | 1      | -                                        | -2                                                    | -                                            |
| Forward EUR/PLN, 2026.09.24 (-)<br>(Krótka)         | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI S.A. | POLSKA                                  | 400,000.00 EUR po<br>kursie walutowym<br>4.2694 PLN    | 1      | -                                        | -17                                                   | -0,03%                                       |
| Forward EUR/PLN, 2026.09.24 (-)<br>(Krótka)         | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.                      | POLSKA                                  | 200,000.00 EUR po<br>kursie walutowym<br>4.26635 PLN   | 1      | -                                        | -9                                                    | -0,02%                                       |
| Forward EUR/PLN, 2026.11.19 (-)<br>(Krótka)         | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ERSTE BANK<br>POLSKA S.A.       | POLSKA                                  | 125,000.00 EUR po<br>kursie walutowym<br>4.2714 PLN    | 1      | -                                        | -6                                                    | -0,01%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-)<br>(Krótka)         | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ERSTE BANK<br>POLSKA S.A.       | POLSKA                                  | 2,060,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3.54006 PLN | 1      | -                                        | -474                                                  | -0,83%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-)<br>(Krótka)         | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ERSTE BANK<br>POLSKA S.A.       | POLSKA                                  | 850,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3.553035 PLN  | 1      | -                                        | -185                                                  | -0,32%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-)<br>(Krótka)         | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI S.A. | POLSKA                                  | 100,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3.5784 PLN    | 1      | -                                        | -19                                                   | -0,03%                                       |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku | Emitent<br>(wystawca)           | Kraj siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Instrument bazowy                                       | Liczba | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------|----------------------------------|-------------|---------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-)<br>(Długa)   | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.                      | POLSKA                                  | 400,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3.7186 PLN     | 1      | -                                        | 21                                                    | 0,04%                                        |
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.                      | POLSKA                                  | 250,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3.5968 PLN     | 1      | -                                        | -43                                                   | -0,08%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.                      | POLSKA                                  | 100,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3.5997 PLN     | 1      | -                                        | -17                                                   | -0,03%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA<br>KASA OPIEKI S.A. | POLSKA                                  | 200,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3.6926 PLN     | 1      | -                                        | -16                                                   | -0,03%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.09.24 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.                      | POLSKA                                  | 2,715,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3.591735 PLN | 1      | -                                        | -482                                                  | -0,85%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.                      | POLSKA                                  | 500,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3.5921 PLN     | 1      | -                                        | -89                                                   | -0,16%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.09.24 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ERSTE BANK<br>POLSKA S.A.       | POLSKA                                  | 500,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3.60145 PLN    | 1      | -                                        | -84                                                   | -0,15%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.09.24 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ERSTE BANK<br>POLSKA S.A.       | POLSKA                                  | 300,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3.60912 PLN    | 1      | -                                        | -48                                                   | -0,08%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.09.24 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.                      | POLSKA                                  | 200,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3.5943 PLN     | 1      | -                                        | -35                                                   | -0,06%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.09.24 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ERSTE BANK<br>POLSKA S.A.       | POLSKA                                  | 125,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3.63182 PLN    | 1      | -                                        | -17                                                   | -0,03%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.11.19 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.                      | POLSKA                                  | 2,725,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3.64334 PLN  | 1      | -                                        | -341                                                  | -0,60%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.11.19 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ERSTE BANK<br>POLSKA S.A.       | POLSKA                                  | 300,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3.6345 PLN     | 1      | -                                        | -40                                                   | -0,07%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.11.19 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ERSTE BANK<br>POLSKA S.A.       | POLSKA                                  | 500,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3.6305 PLN     | 1      | -                                        | -69                                                   | -0,12%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.11.19 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ERSTE BANK<br>POLSKA S.A.       | POLSKA                                  | 320,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3.69514 PLN    | 1      | -                                        | -24                                                   | -0,04%                                       |
| Forward USD/PLN, 2026.11.19 (-)<br>(Krótka)  | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.                      | POLSKA                                  | 400,000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3.6557 PLN     | 1      | -                                        | -45                                                   | -0,08%                                       |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>INSTRUMENTY POCHODNE             | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku | Emitent<br>(wystawca) | Kraj siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Instrument bazowy                                   | Liczba    | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Forward USD/PLN, 2026.09.24 (-)<br>(Długa)               | NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A.            | POLSKA                                  | 500.000.00 USD po<br>kursie walutowym<br>3.6966 PLN | 1         | -                                        | 37                                                    | 0,06%                                        |
| <b>Suma, w tym:</b>                                      |                                  |             |                       |                                         |                                                     | <b>25</b> | -                                        | <b>-2 018</b>                                         | <b>-3,54%</b>                                |
| <b>Składniki lokat notowane na aktywnym<br/>rynku</b>    |                                  |             |                       |                                         |                                                     | -         | -                                        | -                                                     | -                                            |
| <b>Składniki lokat nienotowane na<br/>aktywnym rynku</b> |                                  |             |                       |                                         |                                                     | <b>2</b>  | -                                        | <b>58</b>                                             | <b>0,10%</b>                                 |
| <b>Zobowiązania</b>                                      |                                  |             |                       |                                         |                                                     | <b>23</b> | -                                        | <b>-2 076</b>                                         | <b>-3,64%</b>                                |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE<br>PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO<br>INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA<br>GRANICĄ | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku                            | Nazwa emitenta                                                                                   | Kraj siedziby<br>emitenta | Liczba      | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY                                                                                                          |                                |                                        |                                                                                                  |                           | 560 907,000 | 38 333                                   | 51 412                                                | 90,10%                                       |
| L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS AND<br>AUTOMATION UCITS ETF USD ACC, UCITS<br>(IE00BMW3QX54)                                             | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | BORSA ITALIANA                         | L&G ROBO GLOBAL ROBOTICS<br>AND AUTOMATION UCITS ETF<br>USD ACC, UCITS                           | IRLANDIA                  | 66 000,000  | 7 442                                    | 8 521                                                 | 14,93%                                       |
| ISHARES S&P 500 COMMUNICATION<br>SECTOR UCITS ETF USD ACC, UCITS<br>(IE00BDDRF478)                                                | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | LONDON STOCK<br>EXCHANGE<br>(DOMESTIC) | ISHARES S&P 500<br>COMMUNICATION SECTOR<br>UCITS ETF USD ACC, UCITS                              | IRLANDIA                  | 59 026,000  | 2 815                                    | 2 996                                                 | 5,25%                                        |
| ISHARES HEALTHCARE INNOVATION<br>UCITS ETF USD ACC, UCITS<br>(IE00BYZK4776)                                                       | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | XETRA                                  | ISHARES HEALTHCARE<br>INNOVATION UCITS ETF USD<br>ACC, UCITS                                     | IRLANDIA                  | 118 016,000 | 3 605                                    | 4 256                                                 | 7,46%                                        |
| AMUNDI STOXX EUROPE 600<br>TECHNOLOGY UCITS ETF EUR ACC, UCITS<br>(LU1834988518)                                                  | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | EURONEXT<br>PARIS                      | AMUNDI STOXX EUROPE 600<br>TECHNOLOGY UCITS ETF EUR<br>ACC, UCITS                                | LUKSEMBURG                | 9 564,000   | 4 184                                    | 4 999                                                 | 8,76%                                        |
| L&G ECOMMERCE LOGISTICS UCITS ETF<br>USD ACC, UCITS (IE00BF0M6N54)                                                                | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | BORSA ITALIANA                         | L&G ECOMMERCE LOGISTICS<br>UCITS ETF USD ACC, UCITS                                              | IRLANDIA                  | 20 579,000  | 1 376                                    | 1 388                                                 | 2,43%                                        |
| ISHARES GLOBAL WATER UCITS ETF<br>USD DIS, UCITS (IE00B1TXK627)                                                                   | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | XETRA                                  | ISHARES GLOBAL WATER<br>UCITS ETF USD DIS, UCITS                                                 | IRLANDIA                  | 5 308,000   | 1 458                                    | 1 532                                                 | 2,69%                                        |
| WISDOMTREE CLOUD COMPUTING<br>UCITS ETF USD ACC, UCITS<br>(IE00BJGWQN72)                                                          | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | XETRA                                  | WISDOMTREE CLOUD<br>COMPUTING UCITS ETF USD<br>ACC, UCITS                                        | IRLANDIA                  | 26 200,000  | 2 909                                    | 3 075                                                 | 5,39%                                        |
| L&G CYBER SECURITY UCITS ETF USD<br>ACC, UCITS (IE00BYPLS672)                                                                     | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | BORSA ITALIANA                         | L&G CYBER SECURITY UCITS<br>ETF USD ACC, UCITS                                                   | IRLANDIA                  | 25 813,000  | 2 703                                    | 4 293                                                 | 7,52%                                        |
| ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY<br>TRANSITION UCITS ETF USD DIS, UCITS<br>(IE00B1XNHC34)                                              | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | XETRA                                  | ISHARES GLOBAL CLEAN<br>ENERGY TRANSITION UCITS<br>ETF USD DIS, UCITS                            | IRLANDIA                  | 90 721,000  | 3 149                                    | 3 995                                                 | 7,00%                                        |
| L&G BATTERY VALUE-CHAIN UCITS ETF<br>USD ACC, UCITS (IE00BF0M2Z96)                                                                | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | BORSA ITALIANA                         | L&G BATTERY VALUE-CHAIN<br>UCITS ETF USD ACC, UCITS                                              | IRLANDIA                  | 1 500,000   | 143                                      | 199                                                   | 0,35%                                        |
| ISHARES MSCI GLOBAL<br>SEMICONDUCTORS UCITS ETF USD ACC,<br>UCITS (IE000I8KRLL9)                                                  | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | XETRA                                  | ISHARES MSCI GLOBAL<br>SEMICONDUCTORS UCITS ETF<br>USD ACC, UCITS                                | IRLANDIA                  | 54 500,000  | 1 703                                    | 4 896                                                 | 8,58%                                        |
| L&G HYDROGEN ECONOMY UCITS ETF<br>USD ACC, UCITS (IE00BMYDM794)                                                                   | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | BORSA ITALIANA                         | L&G HYDROGEN ECONOMY<br>UCITS ETF USD ACC, UCITS                                                 | IRLANDIA                  | 25 700,000  | 537                                      | 853                                                   | 1,50%                                        |
| INVESCO MARKETS PLC - INVESCO<br>MORNINGSTAR US ENERGY<br>INFRASTRUCTURE MLP UCITS ETF, UCITS<br>(IE00B8CJW150)                   | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | XETRA                                  | INVESCO MARKETS PLC -<br>INVESCO MORNINGSTAR US<br>ENERGY INFRASTRUCTURE<br>MLP UCITS ETF, UCITS | IRLANDIA                  | 9 033,000   | 1 793                                    | 1 834                                                 | 3,22%                                        |
| VANECK SEMICONDUCTOR UCITS ETF<br>USD ACC, UCITS (IE00BMC38736)                                                                   | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | XETRA                                  | VANECK SEMICONDUCTOR<br>UCITS ETF USD ACC, UCITS                                                 | IRLANDIA                  | 11 235,000  | 1 518                                    | 5 269                                                 | 9,23%                                        |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE<br>PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO<br>INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA<br>GRANICĄ | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku                            | Nazwa emitenta                                                          | Kraj siedziby<br>emitenta | Liczba             | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| VANECK RARE EARTH AND STRATEGIC<br>METALS UCITS ETF USD A ACC, UCITS<br>(IE0002PG6CA6)                                            | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | XETRA                                  | VANECK RARE EARTH AND<br>STRATEGIC METALS UCITS<br>ETF USD A ACC, UCITS | IRLANDIA                  | 7 433,000          | 265                                      | 480                                                   | 0,84%                                        |
| KRANESHARES CSI CHINA INTERNET<br>UCITS ETF USD ACC, UCITS<br>(IE00BFXR7892)                                                      | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | LONDON STOCK<br>EXCHANGE<br>(DOMESTIC) | KRANESHARES CSI CHINA<br>INTERNET UCITS ETF USD<br>ACC, UCITS           | IRLANDIA                  | 27 879,000         | 2 325                                    | 1 935                                                 | 3,39%                                        |
| VANECK SPACE INNOVATORS UCITS<br>ETF USD ACC, UCITS (IE000YU9K6K2)                                                                | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | XETRA                                  | VANECK SPACE INNOVATORS<br>UCITS ETF USD ACC, UCITS                     | IRLANDIA                  | 2 400,000          | 408                                      | 891                                                   | 1,56%                                        |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY                                                                                                       |                                |                                        |                                                                         |                           | -                  | -                                        | -                                                     | -                                            |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU                                                                                                     |                                |                                        |                                                                         |                           | -                  | -                                        | -                                                     | -                                            |
| <b>Suma, w tym:</b>                                                                                                               |                                |                                        |                                                                         |                           | <b>560 907,000</b> | <b>38 333</b>                            | <b>51 412</b>                                         | <b>90,10%</b>                                |
| <b>Składniki lokat notowane na aktywnym<br/>rynku</b>                                                                             |                                |                                        |                                                                         |                           | <b>560 907,000</b> | <b>38 333</b>                            | <b>51 412</b>                                         | <b>90,10%</b>                                |
| <b>Składniki lokat nienotowane na aktywnym<br/>rynku</b>                                                                          |                                |                                        |                                                                         |                           | -                  | -                                        | -                                                     | -                                            |

Tabele uzupełniające, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

## I. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2026 roku (w tysiącach PLN)

### TABELA DODATKOWA

| TABELA DODATKOWA<br>SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W<br>ART. 107 USTAWY | Wartość według wyceny na<br>dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Forward EUR/PLN, 2026.07.30 (-) (Krótka)                                                     | -6                                                 | -0,01%                                 |
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-) (Długa)                                                      | 21                                                 | 0,04%                                  |
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-) (Krótka)                                                     | -43                                                | -0,08%                                 |
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-) (Krótka)                                                     | -17                                                | -0,03%                                 |
| Forward USD/PLN, 2026.09.24 (-) (Krótka)                                                     | -482                                               | -0,85%                                 |
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-) (Krótka)                                                     | -89                                                | -0,16%                                 |
| Forward USD/PLN, 2026.09.24 (-) (Krótka)                                                     | -35                                                | -0,06%                                 |
| Forward EUR/PLN, 2026.09.24 (-) (Krótka)                                                     | -9                                                 | -0,02%                                 |
| Forward USD/PLN, 2026.11.19 (-) (Krótka)                                                     | -341                                               | -0,60%                                 |
| Forward USD/PLN, 2026.11.19 (-) (Krótka)                                                     | -45                                                | -0,08%                                 |
| Forward USD/PLN, 2026.09.24 (-) (Długa)                                                      | 37                                                 | 0,06%                                  |

Tabela prezentuje składniki lokat Subfunduszu, które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem lub z podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu. Prezentacji podlega tylko ta część składnika lokat, dla której drugą stroną transakcji był Depozytariusz Subfunduszu lub podmiot dominujący w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu.

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

## II. BILANS

na dzień 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

| BILANS                                                                        | 2026-06-30            | 2025-12-31            |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | <b>57 064</b>         | <b>24 315</b>         |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 3 724                 | 1 528                 |
| 2. Należności                                                                 | 1 870                 | 24                    |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back                                      | -                     | -                     |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                 | 51 412                | 22 547                |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                              | 58                    | 216                   |
| 6. Pozostałe aktywa                                                           | -                     | -                     |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | <b>2 214</b>          | <b>595</b>            |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                             | <b>54 850</b>         | <b>23 720</b>         |
| <b>IV. Kapitał Subfunduszu</b>                                                | <b>41 103</b>         | <b>19 562</b>         |
| 1. Kapitał wpłacony                                                           | 52 130                | 26 360                |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -11 027               | -6 798                |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>2 686</b>          | <b>1 189</b>          |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -610                  | -387                  |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 3 296                 | 1 576                 |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>11 061</b>         | <b>2 969</b>          |
| <b>VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>   | <b>54 850</b>         | <b>23 720</b>         |
| <b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>                                          | <b>3 159 280,6918</b> | <b>1 759 789,0099</b> |
| Kategoria A                                                                   | 3 159 280,6918        | 1 759 789,0099        |
| <b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                        |                       |                       |
| Kategoria A                                                                   | 17,36                 | 13,48                 |

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem do połączonego sprawozdania finansowego, notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

### III. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 2026-01-01<br>do 2026-06-30 | od 2025-01-01<br>do 2025-12-31 | od 2025-01-01<br>do 2025-06-30 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>186</b>                     | <b>124</b>                     | <b>54</b>                      |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | 89                             | 94                             | 39                             |
| Przychody odsetkowe                                                        | 44                             | 30                             | 15                             |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | 53                             | -                              | -                              |
| Pozostałe                                                                  | -                              | -                              | -                              |
| <b>II. Koszty Subfunduszu</b>                                              | <b>449</b>                     | <b>621</b>                     | <b>317</b>                     |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:                                      | 292                            | 264                            | 103                            |
| - stała część wynagrodzenia                                                | 291                            | 264                            | 103                            |
| - zmienna część wynagrodzenia                                              | 1                              | -                              | -                              |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              | -                              |
| Opłaty dla Depozytariusza                                                  | 64                             | 124                            | 62                             |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu                | -                              | -                              | -                              |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | 91                             | 116                            | 59                             |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu                         | -                              | -                              | -                              |
| Usługi prawne                                                              | -                              | -                              | -                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | -                              | -                              | -                              |
| Koszty odsetkowe                                                           | 2                              | 5                              | 4                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | -                              | 112                            | 89                             |
| Pozostałe                                                                  | -                              | -                              | -                              |
| <b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>                             | <b>40</b>                      | <b>121</b>                     | <b>71</b>                      |
| <b>IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)</b>                               | <b>409</b>                     | <b>500</b>                     | <b>246</b>                     |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>-223</b>                    | <b>-376</b>                    | <b>-192</b>                    |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>9 812</b>                   | <b>3 852</b>                   | <b>1 159</b>                   |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                              | 1 720                          | 1 909                          | 1 005                          |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 8 092                          | 1 943                          | 154                            |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 1 645                          | -1 110                         | -1 169                         |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>                                        | <b>9 589</b>                   | <b>3 476</b>                   | <b>967</b>                     |
| <b>VIII. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| <b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>             |                                |                                |                                |
| Kategoria A                                                                | 3,04                           | 1,98                           | 0,72                           |

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa każdej kategorii liczony jest zmianą procentową ceny jednostki uczestnictwa i ważony liczbą jednostek uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem do połączonego sprawozdania finansowego, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

#### IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                                               |       | od 2026-01-01 do 2026-06-30 |                | od 2025-01-01 do 2025-12-31 |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------|----------------|-----------------------------|--|
| I. Zmiana wartości aktywów netto                                                                                                 |       |                             |                |                             |  |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                                           |       |                             | 23 720         | 11 120                      |  |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                                                       |       |                             | 9 589          | 3 476                       |  |
| a) przychody z lokat netto                                                                                                       |       |                             | -223           | -376                        |  |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                                    |       |                             | 1 720          | 1 909                       |  |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                                               |       |                             | 8 092          | 1 943                       |  |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                                            |       |                             | 9 589          | 3 476                       |  |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem):                                                                        |       |                             | -              | -                           |  |
| a) z przychodów z lokat netto                                                                                                    |       |                             | -              | -                           |  |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat                                                                                       |       |                             | -              | -                           |  |
| c) z przychodów ze zbycia lokat                                                                                                  |       |                             | -              | -                           |  |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:                                                                    |       |                             | 21 541         | 9 124                       |  |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)                                    |       |                             | 25 770         | 14 389                      |  |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)                               |       |                             | -4 229         | -5 265                      |  |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                                                 |       |                             | 31 130         | 12 600                      |  |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                                        |       |                             | 54 850         | 23 720                      |  |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)                                                                    |       |                             | 36 791         | 16 537                      |  |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa                                                                                         |       |                             |                |                             |  |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                                                                 |       |                             |                |                             |  |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                            |       |                             | 1 680 736,5898 | 1 184 290,9235              |  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                        |       |                             | 281 244,9079   | 422 244,7329                |  |
| Saldo zmian                                                                                                                      |       |                             | 1 399 491,6819 | 762 046,1906                |  |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu                                                |       |                             |                |                             |  |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                            |       |                             | 4 003 967,3226 | 2 323 230,7328              |  |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                        |       |                             | 844 686,6308   | 563 441,7229                |  |
| Saldo zmian                                                                                                                      |       |                             | 3 159 280,6918 | 1 759 789,0099              |  |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa                                                                                    |       |                             | 3 159 280,6918 | 1 759 789,0099              |  |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                                                                     |       |                             |                |                             |  |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                 |       |                             | 13,48          | 11,14                       |  |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego                                    |       |                             | 17,36          | 13,48                       |  |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                                   |       |                             | 28,78%         | 21,01%                      |  |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)                | 13,17 | 2026-03-31                  | 9,44           | 2025-04-09                  |  |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)               | 17,77 | 2026-06-02                  | 13,72          | 2025-10-29                  |  |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (**) | 17,36 | 2026-06-30                  | 13,52          | 2025-12-30                  |  |
| IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (***)                                        |       |                             | 2,46%          | 3,76%                       |  |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                                                    |       |                             | 1,60%          | 1,60%                       |  |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                                             |       |                             | -              | -                           |  |
| Opłaty dla Depozytariusza                                                                                                        |       |                             | 0,35%          | 0,75%                       |  |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu                                                                      |       |                             | -              | -                           |  |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                                                  |       |                             | 0,50%          | 0,70%                       |  |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu                                                                               |       |                             | -              | -                           |  |

(\*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto z wycen oficjalnych w badanym okresie, przy czym w dniach niebędących dniami wyceny oficjalnej przyjęto ostatnią dostępną wartość aktywów netto Subfunduszu z Dnia Wyceny.

(\*\*) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym jest podawana zgodnie z ostatnią wyceną oficjalną.

(\*\*\*) Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto jest teoretyczną wartością, która wskazuje jaki byłby procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto przy ponoszeniu kosztów przez Subfundusz przez cały rok oraz przy występowaniu przez cały rok średniej wartości aktywów netto takiej samej, jak wskazana powyżej.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem do połączonego sprawozdania finansowego, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## **V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **Nota – 1. Polityka rachunkowości Funduszu**

#### **Opis przyjętych zasad rachunkowości**

##### **a) Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym**

Niniejsze półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe stanowi załącznik do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Gotowe Strategie Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku. Informacje dotyczące Funduszu i jego Subfunduszy, w tym informacje o charakterze wprowadzającym, zostały przedstawione we wprowadzeniu do połączonego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2026 r. poz. 522, z późn. zm.) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859), z uwzględnieniem zmian wprowadzonych rozporządzeniem zmieniającym Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. (Dz.U. z 2020 r. poz. 2436).

Sprawozdanie sporządzane jest w języku polskim i w walucie polskiej.

Informacje wykazywane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w tysiącach złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych oraz liczby jednostek uczestnictwa i liczby poszczególnych składników lokat wyrażonych w sztukach.

##### **b) Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu oraz metody wyceny aktywów i składników lokat oraz ustalenie zobowiązań, aktywów netto i wyniku z operacji**

Operacje dotyczące Funduszu, ujmuje się w księgach rachunkowych i wykazuje w sprawozdaniu jednostkowym zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wartość poszczególnych składników aktywów i pasywów, przychodów i związanych z nimi kosztów, jak też zysków i strat ustala się oddzielnie.

Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w systemie księgowym AVS na kontach księgi głównej oraz powiązanych z nimi księgach pomocniczych według ustalonego planu kont. Zapisy w księgach rachunkowych dokonywane są na podstawie dowodów księgowych.

Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.

Składniki aktywów Funduszu wyceniane są oraz zobowiązania Funduszu ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego i Statutem Funduszu.

Fundusz obowiązany jest stosować określone Ustawą o rachunkowości zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik z operacji.

Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala w Dniu Wyceny (wskazanym w art. 2 pkt 9 Statutu) oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną, a także w celu umożliwienia Towarzystwu w sposób należyty wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, w tym w szczególności biorąc pod uwagę możliwość uzyskania przez Towarzystwo informacji niezbędnych do przeprowadzenia wyceny aktywów netto oraz ustalenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne, momentem dokonywania wyceny jest godzina 23:30 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Fundusz w Dniu Wyceny po momencie, o którym mowa w Statucie (tj. godz. 23:30) oraz składniki, dla których do godziny 10:00 w dniu dokonywania wyceny Funduszu brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższym Dniu Wyceny Funduszu.

Nabyte papiery wartościowe i nabyte jednostki uczestnictwa ujmuje się w księgach w cenie nabycia.

Cena nabycia uwzględnia wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją, znane na moment ujmowania transakcji w księgach, np. koszty prowizji maklerskiej, koszty prawne, podatek PCC. Nie są kosztami nabycia koszty rozliczenia transakcji, koszty opłat bankowych i depozytowych etc.

Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.

Papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa otrzymane w zamian za inne składniki lokat 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.

Odsetki od dłużnych papierów wartościowych ujmuje się odrębnie od kapitału dłużnego papieru wartościowego.

W przypadku, gdy jednego dnia wprowadzone zostają do ksiąg transakcje zbycia i nabycia danego składnika lokat, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie danego składnika.

Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach na podstawie potwierdzeń zawarcia transakcji wystawionych przez kontrahenta oraz zgodnych z nimi zleceń zarządzającego we wszystkich istotnych parametrach wpływających na wycenę Funduszu w dacie zawarcia umowy z zastrzeżeniem godziny określonej w Statucie jako godziny dla pozyskiwania kursów do wyceny.

Depozyt bankowy ujmowany jest w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia lokaty, z tym, że w przypadku braku potwierdzenia zawarcia lokaty jest ujmowany w księgach na podstawie zapisu na wyciągu bankowym. Depozyt bankowy ujmowany jest w Dniu Wyceny, gdy następuje uzgodnienie wyciągu bankowego, na którym widoczne jest obciążenie rachunku bankowego z tytułu założenia depozytu bankowego.

Świadczenia dodatkowe (kick back) otrzymywane przez Fundusz w postaci jednostek uczestnictwa, środków pieniężnych lub innej postaci traktuje się jako pozostałe operacje, ujmowane w Dniu Wyceny, w którym otrzymano informację o świadczeniu dodatkowym lub w dniu wpływu na rachunek bankowy, rachunek papierów wartościowych.

Transakcje zawarte na rynkach innych niż rynki zorganizowane (giełdy, biura maklerskie, rynki międzybankowe) ujmuje się w księgach na podstawie dokumentu stwierdzającego jednoznacznie, iż została zawarta transakcja, przy czym zawarcie transakcji może być określone warunkowo, np. pod warunkiem zapłaty.

Dłużne papiery wartościowe denominowane w walutach obcych ujmuje się w księgach w walucie, w której są notowane na rynku głównym oraz przelicza na walutę, w której wyceniane są aktywa, według ostatniego dostępnego kursu średniego NBP dla danej waluty z Dnia Wyceny. Do celów ujęcia transakcji w księgach stosowany jest średni kurs NBP ogłaszany przez NBP.

### **Metody wyceny aktywów, z uwzględnieniem stosowanych metod klasyfikacji i wyceny składników lokat oraz zobowiązań Funduszu, aktywów netto i wyniku z operacji**

#### **Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa**

W każdym Dniu Wyceny wycenia się aktywa Funduszu oraz ustala w złotych polskich:

- a) wartość aktywów netto Funduszu,
- b) wartość aktywów netto Funduszu przypadającą na dane kategorie jednostek uczestnictwa,
- c) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii jednostek uczestnictwa.

Wartość aktywów netto Funduszu ustala się poprzez pomniejszenie wartości aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.

Wartość aktywów netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny o zobowiązania Funduszu, które są związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz część zobowiązań Funduszu przypadających na dany Subfundusz. Zobowiązania dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto Subfunduszu w wartości aktywów netto Funduszu.

Wartość aktywów netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa danej kategorii jest równa wartości aktywów netto Funduszu przypadających na daną kategorię jednostek uczestnictwa podzielonej przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii ustaloną na podstawie rejestru uczestników w Dniu Wyceny.

#### **Metody wyceny aktywów netto Funduszu – zasady ogólne**

- 1) Aktywa Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za którą uznaje się:
  - a) cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
  - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
  - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a i b, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).

Aktywnym rynkiem jest dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów, 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. W przypadku, gdy dany składnik lokat Funduszu jest przedmiotem

obrotu na kilku aktywnych rynkach, Fundusz dokonuje wyboru rynku głównego dla tego składnika lokat.

- 2) Rynek główny określa się w oparciu o następujące kryteria:
  - a) wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
  - b) w przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o kryteria opisane w lit. c-f poniżej:
  - c) liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
  - d) ilość danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg,
  - e) kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach Bloomberg,
  - f) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku. W przypadku zastosowania tego kryterium TFI obowiązane jest przekazać do Księgowości Funduszy pisemną informację zawierającą listę rynków, na których Fundusz może zawierać transakcje na składniku lokat.
- 3) Dla obligacji Skarbu Państwa emitowanych na rynek krajowy, z uwagi na cel działania, sposób organizacji, jakość danych oraz statystyki Ministerstwa Finansów uznaje się, że rynkiem aktywnym jest Treasury Bond Spot Poland lub też - w przypadku braku obrotów na Treasury Bond Spot Poland - rynek dealerski transakcji bezpośrednich zawieranych poza obrotem zorganizowanym.
- 4) Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku, w tym akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, certyfikatów inwestycyjnych, instrumentów pochodnych, listów zastawnych oraz instrumentów rynku pieniężnego wyznacza się w następujący sposób:
  - a) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego: w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs z dnia wyceny danego składnika lokat,
  - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego
  - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
- 5) Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie pkt 4 lit. a, b oraz c, to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego Dnia Wyceny.
- 6) Dla polskich dłużnych instrumentów skarbowych denominowanych w złotych niespełniających kryterium określonego w pkt 3 do wyceny przyjmuje się:

- a) ostatni dostępny kurs fixingowy wyznaczany na godz. 16:30 z rynku Treasury Bond Spot Poland (z uwagi na hurtowy charakter tego rynku), a w przypadku jego braku,
  - b) kurs ostatniej transakcji z Treasury Bond Spot Poland, a w przypadku braku tego kursu,
  - c) wartość BGN tj. „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg, a w przypadku niedostępności BGN,
  - d) kurs referencyjny Treasury Bond Spot Poland (TBSP.fixPrice), a w przypadku braku tego kursu,
  - e) średnią z najlepszych ofert kupna / sprzedaży dostępnych na zakończenie sesji na Treasury Bond Spot Poland.
- 7) Instrumenty pochodne wystandaryzowane notowane na rynku aktywnym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczeniowych.

#### **Metody wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku – składniki lokat wyceniane w wartości godziwej**

Dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku i niewystandaryzowane instrumenty pochodne wycenia się według wartości godziwej w oparciu o model wyceny uzgodniony z depozytariuszem. O ile ma to zastosowanie, opis modeli oraz danych źródłowych jest zawarty w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Dla papierów dłużnych emitowanych na rynki zagraniczne, niespełniających wewnętrznych kryteriów aktywnego rynku, jeżeli dostępne są dla nich kwotowania BGN, do wyceny przyjmuje się wartość BGN tj. „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg. Jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest wartość BGN, to do wyceny przyjmuje się ostatnią wyznaczoną wartość BGN. W przypadku gdy kwotowania BGN występowały przez mniej niż 10 dni w poprzednim miesiącu kalendarzowym, a dany papier wartościowy był notowany przez pełny miesiąc kalendarzowy, będzie wyceniany modelem wyceny.

Obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa emitowane przez BGK i PFR na rynek krajowy wyceniane są z wykorzystaniem modeli wyceny.

Jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według ostatniej dostępnej na godzinę 23:30 wartości aktywów netto przypadającej odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość.

#### **Pozostałe metody wyceny**

Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się, począwszy od dnia ujęcia w księgach były wyceniane metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów tytułu utraty wartości aktywa.

Transakcje repo / sell-buy back wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której były notowane na aktywnym rynku, a w przypadku braku notowań na aktywnym rynku, w walucie, w której były denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

### Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania jednostkowego.

### Nota – 2. Należności Subfunduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU                                                     | 2026-06-30   | 2025-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Należności</b>                                                                 | <b>1 870</b> | <b>24</b>  |
| Z tytułu zbytych lokat                                                            | -            | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                  | -            | -          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 23           | -          |
| Z tytułu dywidend                                                                 | -            | -          |
| Z tytułu odsetek                                                                  | 4            | -          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -            | -          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -            | -          |
| Pozostałe, w tym:                                                                 | 1 843        | 24         |
| - z tytułu przekazanych depozytów zabezpieczających                               | 1 836        | -          |
| - należności od TFI - zwrot opłat                                                 | -            | 23         |

### Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU                                                          | 2026-06-30   | 2025-12-31 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | <b>2 214</b> | <b>595</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | -            | -          |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back                                                   | -            | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | 2 076        | 1          |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 23           | 272        |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | -            | 5          |
| Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu                                                    | -            | -          |
| Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu                                                  | -            | -          |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji                                                         | -            | -          |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów                                           | -            | -          |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów                                            | -            | -          |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń                                                          | -            | -          |
| Z tytułu rezerw                                                                          | 115          | 69         |
| Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:                                                   | -            | 248        |
| - z tytułu otrzymanych depozytów zabezpieczających                                       | -            | 247        |

### Nota – 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

#### 1) Struktura Środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI | 2026-06-30                                        |                                                                      | 2025-12-31                                        |                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                           | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>I. Banki / waluty</b>                                                  | <b>-</b>                                          | <b>3 724</b>                                                         | <b>-</b>                                          | <b>1 528</b>                                                         |
| BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.                                            | -                                                 | 3 724                                                                | -                                                 | 1 528                                                                |
| EUR                                                                       | 4                                                 | 16                                                                   | 2                                                 | 9                                                                    |
| PLN                                                                       | 3 217                                             | 3 217                                                                | 1 484                                             | 1 484                                                                |
| USD                                                                       | 130                                               | 491                                                                  | 10                                                | 35                                                                   |

## 2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2026-01-01 do 2026-06-30                             |                                                                            | od 2025-01-01 do 2025-12-31                             |                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                              | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych                                                               | -                                                       | 2 638                                                                      | -                                                       | 941                                                                        |
| EUR                                                                                                                          | 7                                                       | 30                                                                         | 27                                                      | 116                                                                        |
| PLN                                                                                                                          | 2 451                                                   | 2 451                                                                      | 751                                                     | 751                                                                        |
| USD                                                                                                                          | 43                                                      | 157                                                                        | 20                                                      | 74                                                                         |

(\*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy Dzień Wyceny.

## 3) Ekwiwalenty Środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy

## Nota – 5. Ryzyka

### 1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorii bilansowe

#### a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej

Nie dotyczy

#### b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływu środków wynikającym ze stopy procentowej

Nie dotyczy

### 2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorii bilansowe

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI                                                                                                                        | 2026-06-30                                                           | 2025-12-31                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                      | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*) | 5 652                                                                | 1 768                                                                |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                       | 3 724                                                                | 1 528                                                                |
| Należności                                                                                                                                                                                                           | 1 870                                                                | 24                                                                   |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                        | 58                                                                   | 216                                                                  |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorii bilansowe (**)                                                                                        | -                                                                    | -                                                                    |

(\*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało, zmienno i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

### 3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE                                                                                                                                                           | 2026-06-30                                                           | 2025-12-31                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                      | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (*) (**) | 54 053                                                               | 22 808                                                               |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                       | 507                                                                  | 44                                                                   |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                           | 51 412                                                               | 22 547                                                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                        | 58                                                                   | 216                                                                  |
| Zobowiązania                                                                                                                                                                         | 2 076                                                                | 1                                                                    |

(\*) Za aktywa lub zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym uznaje się aktywa lub zobowiązania, których wartość godziwa uzależniona jest od poziomu kursów walut obcych.

(\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka walutowego uznaje się każdą ekspozycję na waluty obce mogącą wpływać na wartość aktywów netto Subfunduszu.

## Nota – 6. Instrumenty pochodne

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                     | 2026-06-30          |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|-------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                 | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji                                                 | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b> |                     |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                  |                     |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Forward EUR/PLN, 2026.07.30 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -6                       | 459                                      | 2026-07-30                               | -108                                       | 2026-07-30                                               | 2026-07-30                              |
| Forward EUR/PLN, 2026.07.30 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -8                       | 637                                      | 2026-07-30                               | -150                                       | 2026-07-30                                               | 2026-07-30                              |
| Forward EUR/PLN, 2026.09.24 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -2                       | 149                                      | 2026-09-24                               | -35                                        | 2026-09-24                                               | 2026-09-24                              |
| Forward EUR/PLN, 2026.09.24 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -17                      | 1 708                                    | 2026-09-24                               | -400                                       | 2026-09-24                                               | 2026-09-24                              |
| Forward EUR/PLN, 2026.09.24 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -9                       | 853                                      | 2026-09-24                               | -200                                       | 2026-09-24                                               | 2026-09-24                              |
| Forward EUR/PLN, 2026.11.19 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -6                       | 534                                      | 2026-11-19                               | -125                                       | 2026-11-19                                               | 2026-11-19                              |
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -474                     | 7 293                                    | 2026-07-30                               | -2 060                                     | 2026-07-30                                               | 2026-07-30                              |
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -185                     | 3 020                                    | 2026-07-30                               | -850                                       | 2026-07-30                                               | 2026-07-30                              |
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -19                      | 358                                      | 2026-07-30                               | -100                                       | 2026-07-30                                               | 2026-07-30                              |
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-)                 | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 21                       | -1 487                                   | 2026-07-30                               | 400                                        | 2026-07-30                                               | 2026-07-30                              |
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -43                      | 899                                      | 2026-07-30                               | -250                                       | 2026-07-30                                               | 2026-07-30                              |
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -17                      | 360                                      | 2026-07-30                               | -100                                       | 2026-07-30                                               | 2026-07-30                              |
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -16                      | 738                                      | 2026-07-30                               | -200                                       | 2026-07-30                                               | 2026-07-30                              |
| Forward USD/PLN, 2026.09.24 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -482                     | 9 752                                    | 2026-09-24                               | -2 715                                     | 2026-09-24                                               | 2026-09-24                              |
| Forward USD/PLN, 2026.07.30 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -89                      | 1 796                                    | 2026-07-30                               | -500                                       | 2026-07-30                                               | 2026-07-30                              |
| Forward USD/PLN, 2026.09.24 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -84                      | 1 801                                    | 2026-09-24                               | -500                                       | 2026-09-24                                               | 2026-09-24                              |
| Forward USD/PLN, 2026.09.24 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -48                      | 1 083                                    | 2026-09-24                               | -300                                       | 2026-09-24                                               | 2026-09-24                              |
| Forward USD/PLN, 2026.09.24 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -35                      | 719                                      | 2026-09-24                               | -200                                       | 2026-09-24                                               | 2026-09-24                              |
| Forward USD/PLN, 2026.09.24 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -17                      | 454                                      | 2026-09-24                               | -125                                       | 2026-09-24                                               | 2026-09-24                              |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE     | 2026-06-30          |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|---------------------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                 | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji                                                 | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Forward USD/PLN, 2026.11.19 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -341                     | 9 928                                    | 2026-11-19                               | -2 725                                     | 2026-11-19                                               | 2026-11-19                              |
| Forward USD/PLN, 2026.11.19 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -40                      | 1 090                                    | 2026-11-19                               | -300                                       | 2026-11-19                                               | 2026-11-19                              |
| Forward USD/PLN, 2026.11.19 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -69                      | 1 815                                    | 2026-11-19                               | -500                                       | 2026-11-19                                               | 2026-11-19                              |
| Forward USD/PLN, 2026.11.19 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -24                      | 1 182                                    | 2026-11-19                               | -320                                       | 2026-11-19                                               | 2026-11-19                              |
| Forward USD/PLN, 2026.11.19 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -45                      | 1 462                                    | 2026-11-19                               | -400                                       | 2026-11-19                                               | 2026-11-19                              |
| Forward USD/PLN, 2026.09.24 (-) | Długa               | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 37                       | -1 848                                   | 2026-09-24                               | 500                                        | 2026-09-24                                               | 2026-09-24                              |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                     | 2025-12-31          |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|-------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                 | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji                                                 | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b> |                     |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                  |                     |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Forward EUR/PLN, 2026.02.12 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 7                        | 465                                      | 2026-02-12                               | -108                                       | 2026-02-12                                               | 2026-02-12                              |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.16 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 1                        | 150                                      | 2026-04-16                               | -35                                        | 2026-04-16                                               | 2026-04-16                              |
| Forward EUR/PLN, 2026.05.28 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 2                        | 534                                      | 2026-05-28                               | -125                                       | 2026-05-28                                               | 2026-05-28                              |
| Forward USD/PLN, 2026.02.12 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 1                        | 5 033                                    | 2026-02-12                               | -1 397                                     | 2026-02-12                                               | 2026-02-12                              |
| Forward USD/PLN, 2026.02.12 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 13                       | 481                                      | 2026-02-12                               | -130                                       | 2026-02-12                                               | 2026-02-12                              |
| Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 105                      | 6 088                                    | 2026-04-16                               | -1 660                                     | 2026-04-16                                               | 2026-04-16                              |
| Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 2                        | 183                                      | 2026-04-16                               | -50                                        | 2026-04-16                                               | 2026-04-16                              |
| Forward USD/PLN, 2026.02.12 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 4                        | 411                                      | 2026-02-12                               | -113                                       | 2026-02-12                                               | 2026-02-12                              |
| Forward USD/PLN, 2026.02.12 (-)                 | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 17                       | 737                                      | 2026-02-12                               | -200                                       | 2026-02-12                                               | 2026-02-12                              |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE     | 2025-12-31          |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|---------------------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                 | Typ zajętej pozycji | Rodzaj instrumentu pochodnego | Cel otwarcia pozycji                                                 | Wartość otwartej pozycji | Wartość przyszłych strumieni pieniężnych | Terminy przyszłych strumieni pieniężnych | Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego | Termin wykonania instrumentu pochodnego |
| Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 7                        | 548                                      | 2026-04-16                               | -150                                       | 2026-04-16                                               | 2026-04-16                              |
| Forward USD/PLN, 2026.02.12 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 4                        | 364                                      | 2026-02-12                               | -100                                       | 2026-02-12                                               | 2026-02-12                              |
| Forward USD/PLN, 2026.02.12 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 3                        | 435                                      | 2026-02-12                               | -120                                       | 2026-02-12                                               | 2026-02-12                              |
| Forward USD/PLN, 2026.05.28 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 50                       | 5 312                                    | 2026-05-28                               | -1 460                                     | 2026-05-28                                               | 2026-05-28                              |
| Forward USD/PLN, 2026.05.28 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -1                       | 432                                      | 2026-05-28                               | -120                                       | 2026-05-28                                               | 2026-05-28                              |

## Nota – 7. Transakcje repo/sell-buy back oraz reverse repo/buy-sell back, pożyczek papierów wartościowych

Nie dotyczy

## Nota – 8. Kredyty i pożyczki

- 1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu

Nie dotyczy

- 2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień bilansowy, więcej niż 1 % wartości aktywów Subfunduszu

Nie dotyczy

## Nota – 9. Waluty i różnice kursowe

- 1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU     | Waluta | 2026-06-30                                        |                                                                      | 2025-12-31                                        |                                                                      |
|--------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                  |        | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>I. Aktywa</b>                                 |        | -                                                 | 57 064                                                               | -                                                 | 24 315                                                               |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            |        | -                                                 | 3 724                                                                | -                                                 | 1 528                                                                |
|                                                  | EUR    | 4                                                 | 16                                                                   | 2                                                 | 9                                                                    |
|                                                  | PLN    | 3 217                                             | 3 217                                                                | 1 484                                             | 1 484                                                                |
|                                                  | USD    | 130                                               | 491                                                                  | 10                                                | 35                                                                   |
| 2) Należności                                    |        | -                                                 | 1 870                                                                | -                                                 | 24                                                                   |
|                                                  | PLN    | 1 870                                             | 1 870                                                                | 24                                                | 24                                                                   |
| 3) Transakcje reverse repo/buy-sell back         |        | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku    |        | -                                                 | 51 412                                                               | -                                                 | 22 547                                                               |
|                                                  | EUR    | 1 371                                             | 5 890                                                                | 386                                               | 1 631                                                                |
|                                                  | USD    | 12 072                                            | 45 522                                                               | 5 809                                             | 20 916                                                               |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku |        | -                                                 | 58                                                                   | -                                                 | 216                                                                  |
|                                                  | EUR    | -                                                 | -                                                                    | 2                                                 | 10                                                                   |
|                                                  | USD    | 15                                                | 58                                                                   | 58                                                | 206                                                                  |
| 6) Pozostałe aktywa                              |        | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| <b>II. Zobowiązania</b>                          |        | -                                                 | 2 214                                                                | -                                                 | 595                                                                  |
|                                                  | EUR    | 11                                                | 48                                                                   | -                                                 | -                                                                    |
|                                                  | PLN    | 138                                               | 138                                                                  | 594                                               | 594                                                                  |
|                                                  | USD    | 538                                               | 2 028                                                                | -                                                 | 1                                                                    |

2) Dodatnie i ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat, w podziale na zrealizowane i niezrealizowane

| NOTA-9 II.<br>DODATNIE I<br>UJEMNE RÓŻNICE<br>KURSOWE W<br>PRZEKROJU<br>LOKAT<br>SUBFUNDUSZU                 | od 2026-01-01 do 2026-06-30                                                           |                                                                                          |                                                                                     |                                                                                     | od 2025-01-01 do 2025-12-31                                                           |                                                                                          |                                                                                     |                                                                                     | od 2025-01-01 do 2025-06-30                                                           |                                                                                          |                                                                                     |                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                              | Dodatnie<br>różnice<br>kursowe<br>zrealizowane<br>w walucie<br>sprawozdania<br>w tys. | Dodatnie<br>różnice<br>kursowe<br>niezrealizowane<br>w walucie<br>sprawozdania<br>w tys. | Ujemne<br>różnice<br>kursowe<br>zrealizowane<br>w walucie<br>sprawozdania<br>w tys. | Ujemne różnice<br>kursowe<br>niezrealizowane<br>w walucie<br>sprawozdania<br>w tys. | Dodatnie<br>różnice<br>kursowe<br>zrealizowane<br>w walucie<br>sprawozdania<br>w tys. | Dodatnie<br>różnice<br>kursowe<br>niezrealizowane<br>w walucie<br>sprawozdania<br>w tys. | Ujemne<br>różnice<br>kursowe<br>zrealizowane<br>w walucie<br>sprawozdania<br>w tys. | Ujemne różnice<br>kursowe<br>niezrealizowane<br>w walucie<br>sprawozdania<br>w tys. | Dodatnie<br>różnice<br>kursowe<br>zrealizowane<br>w walucie<br>sprawozdania<br>w tys. | Dodatnie<br>różnice<br>kursowe<br>niezrealizowane<br>w walucie<br>sprawozdania<br>w tys. | Ujemne<br>różnice<br>kursowe<br>zrealizowane<br>w walucie<br>sprawozdania<br>w tys. | Ujemne różnice<br>kursowe<br>niezrealizowane<br>w walucie<br>sprawozdania<br>w tys. |
| Akcje                                                                                                        | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   |
| Warranty<br>subskrypcyjne                                                                                    | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   |
| Prawa do akcji                                                                                               | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   |
| Prawa poboru                                                                                                 | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   |
| Kwity depozytowe                                                                                             | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   |
| Listy zastawne                                                                                               | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   |
| Dłużne papiery<br>wartościowe                                                                                | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   |
| Instrumenty<br>pochodne                                                                                      | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   |
| Udziały w spółkach z<br>ograniczoną<br>odpowiedzialnością                                                    | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   |
| Jednostki<br>uczestnictwa                                                                                    | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   |
| Certyfikaty<br>inwestycyjne                                                                                  | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   |
| Tytuły uczestnictwa<br>emitowane przez<br>instytucje wspólnego<br>inwestowania mające<br>siedzibę za granicą | 122                                                                                   | 1 645                                                                                    | -195                                                                                | -                                                                                   | 39                                                                                    | -                                                                                        | -299                                                                                | -1 110                                                                              | 11                                                                                    | -                                                                                        | -120                                                                                | -1 169                                                                              |
| Wierzytelności                                                                                               | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   |
| Weksle                                                                                                       | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   |
| Depozyty                                                                                                     | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   |
| Waluty                                                                                                       | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   |
| Nieruchomości                                                                                                | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   |
| Statki morskie                                                                                               | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   |
| Inne                                                                                                         | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   | -                                                                                     | -                                                                                        | -                                                                                   | -                                                                                   |

### 3) Średni kurs danej waluty ogłoszony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 2026-06-30            |        | 2025-12-31            |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
|                                                                                                                           | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| EUR                                                                                                                       | 4,2963                | EUR    | 4,2267                | EUR    |
| USD                                                                                                                       | 3,7708                | USD    | 3,6016                | USD    |

### Nota – 10. Dochody i ich dystrybucja

#### 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2026-01-01 do 2026-06-30                                  |                                                                          | od 2025-01-01 do 2025-12-31                           |                                                                          | od 2025-01-01 do 2025-06-30                           |                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
|                                                                        | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                             | 1 504                                                        | 10 326                                                                   | 400                                                   | 1 779                                                                    | -37                                                   | -258                                                                     |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                          | 216                                                          | -2 234                                                                   | 1 509                                                 | 164                                                                      | 1 042                                                 | 412                                                                      |
| Pozostałe                                                              | -                                                            | -                                                                        | -                                                     | -                                                                        | -                                                     | -                                                                        |
| <b>Suma:</b>                                                           | <b>1 720</b>                                                 | <b>8 092</b>                                                             | <b>1 909</b>                                          | <b>1 943</b>                                                             | <b>1 005</b>                                          | <b>154</b>                                                               |

#### 2) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto Subfunduszu

Nie dotyczy

#### 3) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat

Nie dotyczy

#### 4) 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

Nie dotyczy

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

- transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym

Nie dotyczy

## Nota – 11. Koszty Subfunduszu

### 1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO               | od 2026-01-01 do<br>2026-06-30                | od 2025-01-01 do<br>2025-12-31                | od 2025-01-01 do<br>2025-06-30                |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                             | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                               | -                                             | -                                             | -                                             |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję        | -                                             | -                                             | -                                             |
| Oplaty dla Depozytariusza                                   | 14                                            | 55                                            | 32                                            |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu | -                                             | -                                             | -                                             |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                     | -                                             | -                                             | -                                             |
| Usługi w zakresie rachunkowości                             | 26                                            | 66                                            | 39                                            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu          | -                                             | -                                             | -                                             |
| Usługi prawne                                               | -                                             | -                                             | -                                             |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                      | -                                             | -                                             | -                                             |
| Koszty odsetkowe                                            | -                                             | -                                             | -                                             |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                 | -                                             | -                                             | -                                             |
| Ujemne saldo różnic kursowych                               | -                                             | -                                             | -                                             |
| Pozostałe                                                   | -                                             | -                                             | -                                             |
| <b>Suma:</b>                                                | <b>40</b>                                     | <b>121</b>                                    | <b>71</b>                                     |

### 2) Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

### 3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 2026-01-01 do<br>2026-06-30                | od 2025-01-01 do<br>2025-12-31                | od 2025-01-01 do<br>2025-06-30                |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                            | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. |
| stała część wynagrodzenia                  | 291                                           | 264                                           | 103                                           |
| zmienna część wynagrodzenia                | 1                                             | -                                             | -                                             |
| <b>Suma:</b>                               | <b>292</b>                                    | <b>264</b>                                    | <b>103</b>                                    |

## Nota – 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH<br>UCZESTNICTWA                                                                              | 2025-12-31 | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe                                                   | 23 720     | 11 120     | 4 152      |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe |            |            |            |
| Kategoria A                                                                                                                         | 13,48      | 11,14      | 10,34      |

## VI. INFORMACJA DODATKOWA

### 1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

W bieżącym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia z lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

### 2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły takie zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

### 3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

#### a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA<br>WYCENIANE W WARTOŚCI<br>GODZIWEJ                                        | 2026-06-30                                                                 |                                                                            |                                                                            |                                                             |                                                                         | 2025-12-31                                                                 |                                                                            |                                                                            |                                                             |                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Poziom 1<br>Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Poziom 2<br>Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Poziom 3<br>Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Poziom 2 i 3<br>Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>netto | Razem<br>Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Poziom 1<br>Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Poziom 2<br>Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Poziom 3<br>Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Poziom 2 i 3<br>Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>netto | Razem<br>Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. |
| <b>Aktywa</b>                                                                                    | <b>51 412</b>                                                              | <b>58</b>                                                                  | <b>-</b>                                                                   | <b>0,11%</b>                                                | <b>51 470</b>                                                           | <b>22 547</b>                                                              | <b>216</b>                                                                 | <b>-</b>                                                                   | <b>0,91%</b>                                                | <b>22 763</b>                                                           |
| Akcje                                                                                            | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                                                          | 58                                                                         | -                                                                          | 0,11%                                                       | 58                                                                      | -                                                                          | 216                                                                        | -                                                                          | 0,91%                                                       | 216                                                                     |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 51 412                                                                     | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | 51 412                                                                  | 22 547                                                                     | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | 22 547                                                                  |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       | -                                                                          | -                                                                          | -                                                                          | -                                                           | -                                                                       |

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA<br>WYCENIANE W WARTOŚCI<br>GODZIWEJ | 2026-06-30                                      |                                                 |                                                 |                                    |                                                 | 2025-12-31                                      |                                                 |                                                 |                                    |                                                 |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                           | Poziom 1                                        | Poziom 2                                        | Poziom 3                                        | Poziom 2 i 3                       | Razem                                           | Poziom 1                                        | Poziom 2                                        | Poziom 3                                        | Poziom 2 i 3                       | Razem                                           |
|                                                           | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. |
| Udzielone pożyczki pieniężne                              | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Weksle                                                    | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Depozyty                                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Waluty                                                    | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Nieruchomości                                             | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| Statki morskie                                            | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                  | -                                               |
| <b>Zobowiązania</b>                                       | -                                               | <b>2 076</b>                                    | -                                               | <b>3,78%</b>                       | <b>2 076</b>                                    | -                                               | <b>1</b>                                        | -                                               | -                                  | <b>1</b>                                        |
| Instrumenty pochodne                                      | -                                               | 2 076                                           | -                                               | 3,78%                              | 2 076                                           | -                                               | 1                                               | -                                               | -                                  | 1                                               |

**poziom 1** - cena z aktywnego rynku

**poziom 2** - cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, w którym wszystkie znaczące dane są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni

**poziom 3** - cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne

**Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej**

Nie dotyczy

### **Ryzyka związane ze składnikami lokat o wartości godziwej na poziomie 2 albo 3 wartości godziwej:**

- Ryzyko płynności lokat

Ograniczona płynność powoduje, iż mogą występować trudności z szybką sprzedażą lub nabyciem określonych kategorii lokat lub też transakcje takie mogą być zrealizowane jedynie po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat. Ryzyko płynności lokat jest szczególnie istotne w przypadku dokonywania lokat w papierach wartościowych, w przypadku których nie ma aktywnego rynku.

- Ryzyko stóp procentowych

Dla instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu jednym z najważniejszych aspektów ryzyka stóp procentowych jest odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, a sytuacja taka może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat Subfunduszu. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie.

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko niewypłacalności emitenta lub gwaranta papieru wartościowego ponoszone przez Subfundusz, zależne jest od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów przez Subfundusz. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest niskie. Zmiany kondycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów dłużnych, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.

- Ryzyko modelu wyceny

W przypadku instrumentów dłużnych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez Subfundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.

- Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszu inwestycyjnego

Z inwestycjami w tytuły uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, które to tytuły uczestnictwa nie są przedmiotem obrotu na rynku wtórnym, związane jest ryzyko zaprzestania przez zarządzającego tym funduszem inwestycyjnym dokonywania wycen aktywów netto przypadających na tytuł uczestnictwa. Uczestnik funduszu inwestycyjnego ma ograniczony dostęp do aktualnego składu portfela inwestycyjnego danego funduszu inwestycyjnego. W przypadku zaprzestania dokonywania wycen aktywów netto na tytuł uczestnictwa przez zarządzającego funduszem inwestycyjnym, przy jednoczesnym braku rynku wtórnego dla obrotu tymi tytułami uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, istnieje możliwość, że wyceny aktywów wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych zostaną przeprowadzone w sposób odmienny i mniej precyzyjny niż dokonywałby to zarządzający tym funduszem inwestycyjnym.

## **Ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz towarowe instrumenty pochodne**

- ryzyko rynkowe instrumentu bazowego instrumentu pochodnego lub towarowego Instrumentu pochodnego. Zależność między wartością instrumentu bazowego instrumentu pochodnego a wartością danego instrumentu nie jest stała i zależy między innymi od wysokości krótkoterminowych stóp procentowych, dostępności instrumentów bazowych, a w przypadku instrumentów pochodnych akcyjnych od wysokości przewidywanej stopy dywidendy. W przypadku instrumentów towarowych zmiany makroekonomiczne mogą spowodować pogorszenie notowań określonych rodzajów energii, metali szlachetnych czy przemysłowych. Ewentualny spadek cen parametrów będących bazą towarowych instrumentów pochodnych może prowadzić do przeceny samych towarowych instrumentów pochodnych, w które inwestuje Fundusz.
- ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji na instrumentach pochodnych fundusz może ponieść straty, a z uwagi na występowanie mechanizmu dźwigni finansowej, strata w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne może przewyższyć wartość aktywów zainwestowanych w te instrumenty pochodne.
- w przypadku, gdy w instrumenty pochodne lub towarowe instrumenty pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, w szczególności gdy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego instrumentu pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość zainwestowanych środków, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu.

### **b) Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić**

Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat. Zasady oceny aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat są opisane w Nocie 1 objaśniającej do niniejszego sprawozdania finansowego.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał transferów instrumentów finansowych pomiędzy poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej.

### **c) Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej, w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej**

Składniki lokat, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii klasyfikowane są instrumenty finansowe, dla których brak jest aktywnego rynku.

Opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie:

| Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej                   | Metoda (technika) wyceny                                | Znaczące obserwowalne dane wejściowe                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE – TRANSAKCJE FX FORWARD, FX SWAP | Model zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych | Do wyceny instrumentów walutowych wykorzystuje się kursy fixingowe NBP, rynkowe stawki punktów swapowych oraz OIS. |

Ze względu na to, że wszystkie znaczące dane wsadowe zastosowane w powyższych modelach mają charakter danych obserwowalnych, wyżej opisane modele są klasyfikowane na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.

Oszacowanie wartości instrumentów pochodnych, które nie były notowane na aktywnym rynku, nastąpiło według modelu wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych, zgodnego z wymogami Rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

### Poziom 3 hierarchii wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz w okresie sprawozdawczym Subfundusz nie posiadał w portfelu inwestycji sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

#### d) Kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 2 a poziomem 3 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał transferów instrumentów finansowych pomiędzy poziomami 2 i 3 hierarchii wartości godziwej.

#### e) Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia wartości godziwej aktywów na poziomie 3

Nie dotyczy

#### f) Kwota łącznych zysków i strat aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej

Nie dotyczy

#### g) Opis procesu wyceny wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej przeprowadzonego przez Fundusz

Nie dotyczy

#### h) Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie dokonywał lokat w aktywa sklasyfikowane na poziomie 3 wartości godziwej.

**4. 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:**

**a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

**b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

**c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

**5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.

**a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych**

Nie dotyczy

**b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej**

Nie dotyczy

**c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu**

Nie dotyczy

**d) Informacje o aktywach Subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych**

Nie dotyczy

**e) Informacje o przestrzeganiu ograniczeń inwestycyjnych**

Na dzień bilansowy oraz w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przekroczenia limitów inwestycyjnych Subfunduszu.

Weryfikacja przestrzegania ustawowych oraz statutowych ograniczeń inwestycyjnych odbywa się na każdy Dzień Wyceny. W przypadku zidentyfikowania przekroczenia limitów inwestycyjnych podejmowane są niezwłoczne działania mające na celu dostosowanie ekspozycji do obowiązujących regulacji, z uwzględnieniem interesów uczestników Subfunduszu.

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Towarzystwo nie identyfikuje istotnego ryzyka związanego z obecną sytuacją geopolityczną, w tym z trwającym konfliktem zbrojnym pomiędzy Ukrainą a Rosją oraz eskalacją napięć na Bliskim Wschodzie, które mogłyby mieć istotny wpływ na wycenę aktywów oraz płynność Subfunduszu. Czynniki geopolityczne są na bieżąco monitorowane w ramach procesu zarządzania ryzykiem oraz podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Towarzystwo nie posiada innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.