



PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKARBIEC NOWEJ GENERACJI („Subfundusz”)

**wydzielony w ramach
SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

Za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku

do dnia 30 czerwca 2026 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2026 r., poz. 522) Zarząd Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2026 r. o wartości **207 385** tys. PLN
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 r., wykazujący aktywa netto na kwotę **202 717** tys. PLN
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r., wykazujący wynik z operacji w kwocie **52 557** tys. PLN
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r., wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę **113 224** tys. PLN
6. noty objaśniające
7. informacja dodatkowa

Osoby reprezentujące Subfundusz:

Piotr Szulec

Prezes Zarządu Skarbiec TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Radosław Solan

Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Radosław Cholewiński

Członek Zarządu Skarbiec TFI S.A.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Wyceny i Middle Office

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

Izabela Kalinowska

Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej

ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Warszawa, 25 sierpnia 2026 r.

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje o Subfunduszu

Subfundusz SKARBIEC – NOWEJ GENERACJI działający wcześniej pod nazwą Skarbiec-Globalny Małych i Średnich Spółek oraz Skarbiec-Akcji Nowej Europy, który rozpoczął działalność 3 stycznia 2008 roku (dalej jako „Subfundusz”)

Fundusz SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 13 lipca 2007 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 310. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2026 r., poz. 60; dalej jako „Ustawa”), w ramach którego na dzień bilansowy funkcjonowały następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Skarbiec – Krótkoterminowy Uniwersalny (poprzednio: Subfundusz Skarbiec – Konserwatywny)
2. Subfundusz Skarbiec – Obligacji (poprzednio: Subfundusz Skarbiec – Obligacja)
3. Subfundusz Skarbiec – Stabilnego Wzrostu (poprzednio: Subfundusz Skarbiec – III FILAR)
4. Subfundusz Skarbiec – Akcji Polskich (poprzednio: Subfundusz Skarbiec – Akcja)
5. Subfundusz Skarbiec – Polskich Innowacji
6. Subfundusz Skarbiec – Nowej Generacji
7. Subfundusz Skarbiec – Rynków Surowcowych
8. Subfundusz Skarbiec – Top Brands
9. Subfundusz Skarbiec – Małych i Średnich Spółek
10. Subfundusz Skarbiec – Spółek Wzrostowych
11. Subfundusz Skarbiec – Market Neutral
12. Subfundusz Skarbiec – Krótkoterminowy Skarbowy (poprzednio: Subfundusz Skarbiec Krótkoterminowy)
13. Subfundusz Skarbiec – Value

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz dokonując lokat nie będzie stosował geograficznego kryterium doboru lokat.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Przedmiot lokat Subfunduszu

Subfundusz lokuje aktywa w:

- a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz na rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwach członkowskich wskazanych w statucie Subfunduszu,
- b) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym: London Stock Exchange – od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej (Dz. U. z 2019 r. poz. 1516),
- c) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt a i b, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- d) instrumenty pochodne,
- e) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt a, b i c, z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu,

Szczegółowy zakres lokat opisany jest w Statucie.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowią lokaty w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne, które w ciągu ostatnich 3 lat uzyskiwały większość przychodów z działalności w co najmniej z jednym z wymienionych obszarów rozumianych jako nowa generacja:
 - 1) Technologie informatyczne – sprzęt komputerowy oraz oprogramowanie, a także narzędzia i inne technologie związane ze zbieraniem, przetwarzaniem, przesyłaniem, przechowywaniem, zabezpieczaniem i prezentowaniem informacji,
 - 2) Ochronę zdrowia której celem jest zapobieganie chorobom oraz ich leczenie, utrzymanie rozwoju psychicznego, fizycznego i społecznego człowieka, przedłużanie życia, zapewnienie zdrowego rozwoju następnym pokoleniom,
 - 3) Transformacja energetyczna, transformacje i zmiany społeczne rozumiane jako migracja ludzi ze wsi do miast, powstawanie smart cities, bezpieczeństwo publiczne, nowe metody nauczania itp.
2. Ekspozycja netto Subfunduszu na rynek akcji zbudowana poprzez bezpośrednie inwestycje w instrumenty udziałowe oraz Instrumenty Pochodne (głównie kontrakty terminowe futures), w których instrumentami bazowymi są akcyjne indeksy giełdowe lub udziałowe papiery wartościowe znajdować się będzie w przedziale 80%-120% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 1 i 2, może lokować w następujące kategorie lokat:

- a) Instrumenty Dłużne Skarbowe,
- b) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, z zastrzeżeniem, że inwestycje te nie będą stanowiły więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
- c) depozyty bankowe.

4. Subfundusz może lokować w kategorie lokat określone w ust. 3 od 0% do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Subfundusz zawiera umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne (w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne) zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym.

6. Indeks odniesienia Subfunduszu (Benchmark):

- a) od dnia 9 maja 2025 r. benchmarkiem jest wyrażona procentowa zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 90% MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO) + 10% WIBID ON,
- b) Od dnia 9 września 2022 r. do 8 maja 2025 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Index (USD) (ticker Bloomberg: MXWO),
- c) Od dnia 1 kwietnia 2019 r. do dnia 9 września 2022 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Mid Cap Index (USD), pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
- d) Do dnia 31 marca 2019 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Mid Cap Index (PLN), pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
- e) Do dnia 20 listopada 2017 r. indeksem odniesienia Subfunduszu (Benchmark) była wyrażona procentowo zmiana wartości portfela wzorcowego o składzie: 100% MSCI World Mid Cap Index (USD), pomniejszona o procentowo wyrażony koszt wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Zmiana benchmarku wynikała z dążenia do ujęcia w benchmarku komponentu płynnościowego. Dla subfunduszu zarządzający utrzymuje rezerwę gotówkową, na obsługę bieżących zobowiązań funduszu. Ta część nie jest zainwestowana w podstawową klasę instrumentów charakterystycznych dla danego subfunduszu (np. w akcje w subfunduszu akcyjnym, obligacje w subfunduszu dłużnym) tylko jest przechowywana na rachunku lub lokowana w krótkoterminowe instrumenty pieniężne. Dodanie komponentu 10% WIBID do benchmarków funduszy jest więc pokłosiem powyższego uwarunkowania. Towarzystwo poinformowało uczestników o zmianie statutu funduszu w trybie przewidzianym dla zmian statutu, tj. poprzez zamieszczenie ogłoszenia o zmianie statutu na stronie Towarzystwa.

Szczegółowe informacje o ograniczeniach i limitach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Subfunduszu, a także pełne zasady polityki inwestycyjnej wraz z kryteriami doboru lokat zawarte są w Statucie Funduszu.

Firma, siedziba i adres towarzystwa będącego organem Subfunduszu

Fundusz, w ramach, którego wydzielony jest Subfundusz jest zarządzany przez Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Armii Ludowej 26 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 60640), zwane dalej „Towarzystwem”.

Podmiot prowadzący księgi

Podmiotem, któremu zostało powierzone prowadzenie ksiąg rachunkowych Subfunduszu jest ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12A.

Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2026 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku. Dane porównawcze obejmują dane za poprzedni rok obrotowy tzn. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz za poprzednie półrocze tzn. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, wykazane w pełnych tysiącach PLN.

Kontynuowanie działalności przez Subfundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Subfundusz.

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego Subfunduszu

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta działającego w imieniu firmy audytorskiej Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa.

Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa i cech je różniących

Subfundusz oferuje kategorie Jednostek Uczestnictwa, różniące się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

- 1) Jednostki Uczestnictwa A:
 - a) pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 500 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych;
 - b) stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A Subfunduszu, nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych/wypłacanych przez Uczestnika Subfunduszu dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii A.
- 2) Jednostki Uczestnictwa C:
 - a) pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 000 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 100 złotych;
 - b) stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C Subfunduszu, nie może przekroczyć 5,5% środków wpłacanych/wypłacanych przez Uczestnika Subfunduszu dotyczących Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
- 3) Jednostki Uczestnictwa D:
 - a) pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty;
 - b) przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii D nie są pobierane opłaty manipulacyjne.
- 4) Jednostki Uczestnictwa PPE:
 - a) pierwsza wpłata środków pieniężnych przez osobę uprawnioną do nabywania Jednostek Uczestnictwa na nowo otwierany Subrejestr powinna wynosić nie mniej niż 1 złoty, a każda następna wpłata Uczestnika – nie mniej niż 1 złoty;
 - b) przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii PPE nie są pobierane opłaty manipulacyjne.

Szczegółowe informacje o kategoriach jednostek uczestnictwa i cech je różniących zawarte są w Statucie Funduszu.

2. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

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 GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2026-06-30			2025-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	108 318	192 706	85,09%	67 864	84 953	90,96%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	13 360	22 111	9,76%	2 713	3 174	3,40%
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-7 432	-3,28%	-	1 160	1,24%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	121 678	207 385	91,57%	70 577	89 287	95,60%

Suma procentowych udziałów lokat nie wynosi 100%, ponieważ pozostałą część aktywów stanowią środki pieniężne, należności oraz inne składniki nieuwzględnione w zestawieniu lokat.

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			643 430		108 318	192 706	85,09%
MICRON TECHNOLOGY INC. (US5951121038)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 300	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	5 195	5 658	2,50%
ADVANCED MICRO DEVICES INC (US0079031078)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	4 200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	5 684	9 200	4,06%
APPLIED OPTOELECTRONICS INC (US03823U1025)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	21 340	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	3 577	11 922	5,26%
QUANTA SERVICES INC (US74762E1029)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 900	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	5 211	5 159	2,28%
BROADCOM INC (US11135F1012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	5 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	5 431	7 122	3,15%
AXON ENTERPRISE INC (US05464C1018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	4 300	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	6 784	9 090	4,01%
BLOOM ENERGY CORP (US0937121079)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	13 600	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	3 753	15 523	6,85%
KRATOS DEFENSE & SECURITY SOLUTIONS INC (US50077B2079)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	25 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	7 504	4 700	2,08%
MARVELL TECHNOLOGY INC (US5738741041)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	12 550	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	4 415	14 097	6,23%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC (US6098391054)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	5 907	5 213	2,30%
COHERENT CORP (US19247G1076)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	5 350	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	3 511	7 958	3,51%
IONQ INC (US46222L1089)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	27 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	3 830	5 423	2,40%
TERAWULF INC (US88080T1043)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	92 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	4 362	8 569	3,78%
ARISTA NETWORKS INC (US0404132054)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	10 400	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	4 749	6 662	2,94%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
RIGETTI COMPUTING INC (US76655K1034)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	47 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 669	3 424	1,51%
COMFORT SYSTEMS USA INC (US1999081045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 200	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	3 223	8 968	3,96%
ROCKET LAB CORP (US7731211089)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	29 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	4 933	11 116	4,91%
TTM TECHNOLOGIES INC (US87305R1095)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	11 350	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2 914	8 004	3,53%
LUMENTUM HOLDINGS INC (US55024U1097)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 540	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	1 807	4 983	2,20%
SANDISK CORP (US80004C2008)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 900	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	5 000	16 290	7,19%
PLANET LABS PBC (US72703X1063)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	73 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	3 603	9 120	4,03%
ONDAS INC (US68236H2040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	131 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	5 693	4 070	1,80%
REDWIRE CORP (US75776W1036)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	114 500	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	4 156	5 281	2,33%
SPACE EXPLORATION TECHNOLOGIES CORP (US84615Q1031)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	8 000	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	4 407	5 154	2,28%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Inny aktywny rynek			-		-	-	-
Suma, w tym:			643 430		108 318	192 706	85,09%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			643 430		108 318	192 706	85,09%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			6 650		13 360	22 111	9,76%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LTD ADR (US8740391003)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 600	TAJWAN	5 178	8 284	3,66%
SK HYNIX INC GDR (US78392B1070)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	2 050	KOREA	8 182	13 827	6,10%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Inny aktywny rynek			-		-	-	-
Suma, w tym:			6 650		13 360	22 111	9,76%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku			6 650		13 360	22 111	9,76%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku			-		-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						53	-	-7 432	-3,28%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						53	-	-7 432	-3,28%
Forward EUR/PLN, 2026.07.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,529,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2552750000 PLN	1	-	-66	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2026.07.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	358,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2662500000 PLN	1	-	-12	-0,01%
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,083,000.00 USD po kursie walutowym 3.6414110000 PLN	1	-	-140	-0,06%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,074,000.00 USD po kursie walutowym 3.5986124000 PLN	1	-	-185	-0,08%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	888,000.00 USD po kursie walutowym 3.6492500000 PLN	1	-	-108	-0,05%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	202,000.00 USD po kursie walutowym 3.6293500000 PLN	1	-	-29	-0,01%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	905,000.00 USD po kursie walutowym 3.6376740000 PLN	1	-	-121	-0,05%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	890,500.00 USD po kursie walutowym 3.6918000000 PLN	1	-	-70	-0,03%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,233,000.00 USD po kursie walutowym 3.5649240000 PLN	1	-	-254	-0,11%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,523,000.00 USD po kursie walutowym 3.6970826000 PLN	1	-	-112	-0,05%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	740,000.00 USD po kursie walutowym 3.6003000000 PLN	1	-	-126	-0,06%
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	5,289,000.00 USD po kursie walutowym 3.6304850000 PLN	1	-	-741	-0,33%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	156,000.00 USD po kursie walutowym 3.6522500000 PLN	1	-	-19	-0,01%
Forward USD/PLN, 2026.07.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1,811,000.00 USD po kursie walutowym 3.6207000000 PLN	1	-	-272	-0,12%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,685,000.00 USD po kursie walutowym 3.6429493000 PLN	1	-	-215	-0,10%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	644,000.00 USD po kursie walutowym 3.6210607000 PLN	1	-	-96	-0,04%
Forward USD/PLN, 2026.08.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1,140,000.00 USD po kursie walutowym 3.6011100000 PLN	1	-	-193	-0,09%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,544,000.00 USD po kursie walutowym 3.6160175000 PLN	1	-	-239	-0,11%
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	185,000.00 USD po kursie walutowym 3.6503000000 PLN	1	-	-22	-0,01%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	382,000.00 USD po kursie walutowym 3.6371250000 PLN	1	-	-51	-0,02%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,183,000.00 USD po kursie walutowym 3.6350183000 PLN	1	-	-296	-0,13%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,883,000.00 USD po kursie walutowym 3.6171710000 PLN	1	-	-289	-0,13%
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,509,000.00 USD po kursie walutowym 3.6287130000 PLN	1	-	-356	-0,16%
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,504,000.00 USD po kursie walutowym 3.6330810000 PLN	1	-	-206	-0,09%
Forward USD/PLN, 2026.09.02 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	493,000.00 USD po kursie walutowym 3.6307000000 PLN	1	-	-69	-0,03%
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	543,500.00 USD po kursie walutowym 3.6427000000 PLN	1	-	-69	-0,03%
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,056,000.00 USD po kursie walutowym 3.6022440000 PLN	1	-	-178	-0,08%
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,645,000.00 USD po kursie walutowym 3.6426500000 PLN	1	-	-465	-0,21%
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	926,000.00 USD po kursie walutowym 3.6377500000 PLN	1	-	-123	-0,05%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,312,000.00 USD po kursie walutowym 3.7696200000 PLN	1	-	2	-
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	876,000.00 USD po kursie walutowym 3.6988500000 PLN	1	-	-63	-0,03%
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,363,500.00 USD po kursie walutowym 3.7702550000 PLN	1	-	1	-
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	948,000.00 USD po kursie walutowym 3.7592000000 PLN	1	-	11	-
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,744,000.00 USD po kursie walutowym 3.6315500000 PLN	1	-	-380	-0,17%
Forward USD/PLN, 2026.09.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,201,000.00 USD po kursie walutowym 3.6573000000 PLN	1	-	-136	-0,06%
Forward USD/PLN, 2026.09.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1,090,000.00 USD po kursie walutowym 3.6570000000 PLN	1	-	-123	-0,05%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,165,000.00 USD po kursie walutowym 3.6574370000 PLN	1	-	-245	-0,11%
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	450,000.00 USD po kursie walutowym 3.6525750000 PLN	1	-	-53	-0,02%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,508,000.00 USD po kursie walutowym 3.7655043000 PLN	1	-	19	0,01%
Forward USD/PLN, 2026.09.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,851,000.00 USD po kursie walutowym 3.6667860000 PLN	1	-	-192	-0,08%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	958,000.00 USD po kursie walutowym 3.7793200000 PLN	1	-	-8	-
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,160,000.00 USD po kursie walutowym 3.6522000000 PLN	1	-	-255	-0,11%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,113,000.00 USD po kursie walutowym 3.6556097000 PLN	1	-	243	0,11%
Forward USD/PLN, 2026.09.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	694,000.00 USD po kursie walutowym 3.7328530000 PLN	1	-	-26	-0,01%
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,805,000.00 USD po kursie walutowym 3.6510250000 PLN	1	-	-215	-0,09%
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	496,000.00 USD po kursie walutowym 3.6337190000 PLN	1	-	-68	-0,03%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,437,000.00 USD po kursie walutowym 3.6781238000 PLN	1	-	319	0,14%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	867,000.00 USD po kursie walutowym 3.7794266000 PLN	1	-	-8	-
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,528,000.00 USD po kursie walutowym 3.7747850000 PLN	1	-	-6	-
Forward USD/PLN, 2026.09.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	6,857,000.00 USD po kursie walutowym 3.6631000000 PLN	1	-	-734	-0,32%
Forward USD/PLN, 2026.09.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,267,000.00 USD po kursie walutowym 3.7675810000 PLN	1	-	-4	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2026.09.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,794,000.00 USD po kursie walutowym 3.6522610000 PLN	1	-	-329	-0,15%
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,071,000.00 USD po kursie walutowym 3.7149720000 PLN	1	-	-60	-0,03%
Suma, w tym:						53	-	-7 432	-3,28%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						6	-	595	0,26%
Zobowiązania						47	-	-8 027	-3,54%

TABELA DODATKOWA**GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT**

Nie dotyczy.

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy.

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-)	-140	-0,06%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	-185	-0,08%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	-108	-0,05%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	-29	-0,01%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	-121	-0,05%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	-70	-0,03%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	-254	-0,11%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	-112	-0,05%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	-126	-0,06%
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-)	-741	-0,33%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	-19	-0,01%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	-215	-0,10%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	-96	-0,04%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	-239	-0,11%
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-)	-22	-0,01%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	-51	-0,02%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	-296	-0,13%
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-)	-289	-0,13%
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-)	-356	-0,16%
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	-206	-0,09%
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	-69	-0,03%
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-)	-178	-0,08%
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	-465	-0,21%
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	-123	-0,05%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	2	0,00%
Forward EUR/PLN, 2026.07.15 (-)	-66	-0,03%
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	-63	-0,03%
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-)	1	0,00%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	11	0,00%
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	-380	-0,17%
Forward USD/PLN, 2026.09.10 (-)	-136	-0,06%
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-)	-245	-0,11%
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	-53	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2026.07.15 (-)	-12	-0,01%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	19	0,01%
Forward USD/PLN, 2026.09.10 (-)	-192	-0,08%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	-8	0,00%
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	-255	-0,11%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	243	0,11%
Forward USD/PLN, 2026.09.10 (-)	-26	-0,01%
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	-215	-0,10%
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	-68	-0,03%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	318	0,14%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	-8	0,00%
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	-6	0,00%
Forward USD/PLN, 2026.09.10 (-)	-734	-0,32%
Forward USD/PLN, 2026.09.10 (-)	-4	0,00%
Forward USD/PLN, 2026.09.10 (-)	-329	-0,15%
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	-60	-0,03%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania, nie są prezentowane.

3. 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
I. Aktywa	226 472	93 392
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 273	3 809
2. Należności	8 787	207
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	214 817	88 127
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	595	1 249
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	23 755	3 899
III. Aktywa netto (I-II)	202 717	89 493
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	118 883	58 216
1. Kapitał wpłacony	895 004	750 938
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-776 121	-692 722
V. Dochody zatrzymane	-1 874	12 566
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-47 813	-29 281
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	45 939	41 847
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	85 708	18 711
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	202 717	89 493
Liczba jednostek uczestnictwa	367 985,9570	251 794,6540
Kategoria A	357 724,7460	243 804,5400
Kategoria D	10 261,2110	7 990,1140
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria A	559,51	362,38
Kategoria D	250,10	143,17

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

4. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2026-01-01 do 2026-06-30	od 2025-01-01 do 2025-12-31	od 2025-01-01 do 2025-06-30
I. Przychody z lokat	149	199	62
Dywidendy i inne udziały w zyskach	72	77	41
Przychody odsetkowe	47	52	21
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	28	70	-
Pozostałe	2	-	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	18 746	4 659	872
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	18 362	4 136	475
- stała część wynagrodzenia	1 277	1 209	460
- zmienna część wynagrodzenia	17 085	2 927	15
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	87	129	60
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	85	139	74
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	8	13	6
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	7	33	26
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	133
Pozostałe	197	209	98
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	65	143	83
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	18 681	4 516	789
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-18 532	-4 317	-727
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	71 089	17 278	4 367
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 092	11 841	6 371
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	66 997	5 437	-2 004
- z tytułu różnic kursowych	6 021	-3 213	-3 586
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	52 557	12 961	3 640
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa			
Kategoria A	197,13	82,77	20,47
Kategoria D	106,93	38,31	8,08

Pozostałe składniki kosztów niewyszczególnione w Rachunku wyniku z operacji o wartości stanowiącej co najmniej 5% sumy kosztów	od 2026-01-01 do 2026-06-30	od 2025-01-01 do 2025-12-31	od 2025-01-01 do 2025-06-30
- Usługi agenta transferowego	165	193	89

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa obliczono jako zmianę wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, zaprezentowanych w bilansie na koniec dwóch kolejnych okresów sprawozdawczych.

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

5. 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, wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN oraz wartości wyrażonych w %)

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		89 493		51 703	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		52 557		12 961	
a) przychody z lokat netto		-18 532		-4 317	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		4 092		11 841	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		66 997		5 437	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		52 557		12 961	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/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:		60 667		24 829	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		144 066		87 558	
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-83 399		-62 729	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		113 224		37 790	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		202 717		89 493	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		130 060		60 818	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		295 211,3700		256 495,7890	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		179 020,0670		192 135,9190	
Saldo zmian		116 191,3030		64 359,8700	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		4 573 403,3200		4 278 191,9500	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		4 205 417,3630		4 026 397,2960	
Saldo zmian		367 985,9570		251 794,6540	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		367 985,9570		251 794,6540	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		362,38		279,61	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		559,51		362,38	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		54,40%		29,60%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (***)	354,49	2026-02-05	192,55	2025-04-04	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (***)	610,77	2026-06-02	422,61	2025-10-31	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) (***)	559,51	2026-06-30	365,95	2025-12-30	
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		29,07%	7,66%		
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		28,47%	6,80%		
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-	-		
Oplaty dla Depozytariusza		0,13%	0,21%		
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		-	-		
Usługi w zakresie rachunkowości		0,13%	0,23%		
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-	-		

Dane zaprezentowane w pkt III Zestawienia Zmian odnoszą się do podstawowej kategorii jednostek uczestnictwa tj. kategorii A, natomiast dane analityczne odnośnie do pozostałych kategorii jednostek uczestnictwa zostały zaprezentowane w Tabelach analitycznych poniżej.

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	295 211,3700		256 495,7890
Kategoria A	288 368,3350		251 070,5010
Kategoria D	6 843,0350		5 425,2880
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	179 020,0670		192 135,9190
Kategoria A	174 448,1290		190 667,2000
Kategoria D	4 571,9380		1 468,7190
Saldo zmian	116 191,3030		64 359,8700
Kategoria A	113 920,2060		60 403,3010
Kategoria D	2 271,0970		3 956,5690
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 573 403,3200		4 278 191,9500
Kategoria A	4 555 310,7870		4 266 942,4520
Kategoria D	18 092,5330		11 249,4980

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4 205 417,3630	4 026 397,2960
Kategoria A	4 197 586,0410	4 023 137,9120
Kategoria D	7 831,3220	3 259,3840
Saldo zmian	367 985,9570	251 794,6540
Kategoria A	357 724,7460	243 804,5400
Kategoria D	10 261,2110	7 990,1140
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	367 985,9570	251 794,6540
Kategoria A	357 724,7460	243 804,5400
Kategoria D	10 261,2110	7 990,1140

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	362,38		279,61	
Kategoria D	143,17		104,86	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	559,51		362,38	
Kategoria D	250,10		143,17	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	54,40%		29,60%	
Kategoria D	74,69%		36,53%	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	354,49	2026-02-05	192,55	2025-04-04
Kategoria D	140,35	2026-02-05	72,33	2025-04-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	610,77	2026-06-02	422,61	2025-10-31
Kategoria D	280,09	2026-06-02	173,48	2025-10-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	559,51	2026-06-30	365,95	2025-12-30
Kategoria D	250,10	2026-06-30	144,57	2025-12-30

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

(**) Do wyliczenia zmiany procentowej została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na dzień bilansowy 30.06.2026 r. oraz na dzień bilansowy 31.12.2025 r. lub wartość początkowa jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

(***) W punkcie III od 4 do 6 prezentowane są wyceny tylko dla wycen oficjalnych dokonanych na Dzień Wyceny określony w statucie.

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

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota – 1.

Polityka rachunkowości Funduszu

Przyjęte przez Fundusz zasady rachunkowości opierają się na Ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (t.j. Dz. U. z 2026 r., poz. 522) oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 r., nr 249, poz. 1859) w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2020 r., poz. 2436).

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Rokiem obrotowym Funduszu jest rok kalendarzowy. Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej dwa razy w roku, jako półroczne i roczne sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Na dzień bilansowy przyjmuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

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

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 2) Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
- 3) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek przy zastosowaniu WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny Funduszu.
- 4) Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
- 5) Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
- 6) Składniki lokat Subfunduszu 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.
- 7) W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
- 8) Wynik na sprzedaży rozlicza się metodą FIFO tzn. jako pierwsze sprzedawane są papiery wartościowe o najwyższym koszcie nabycia wyrażonym w PLN, do których Fundusz posiada prawa (rozliczone).
- 9) W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
- 10) Prawa poboru należne od akcji notowanych ujmują się w księgach w dniu, w którym na potrzeby wyceny akcji po raz pierwszy został wykorzystany kurs rynkowy nie uwzględniający wartości tych praw. Niewykorzystane prawo poboru jest umarzane w dniu następnym po dniu zakończenia okresu zapisów na prawa do akcji/akcje w wartości równej 0 PLN.
- 11) Przychody z tytułu dywidendy otrzymanej przez Fundusz ujmują się w księgach w kwocie brutto tzn. bez uwzględnienia obciążeń podatkowych w przychodach w korespondencji z należnościami.
- 12) Przysługujące prawo poboru od akcji nienotowanych ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia praw.
- 13) Operacje na papierach wartościowych (corporate actions-CA) takie jak: podział papierów wartościowych, połączenie (scalenie), wypłata dywidendy, wypłata odsetek, asymilacja, split, konwersja, zamiana akcji w związku z łączeniem się albo podziałem spółek, przymusowy wykup akcji, stopa podatku, ujmowane są w księgach Funduszu w terminach i kwotach określonych uchwałami i informacjami centralnego depozytu lub izby rozliczeniowej, zgodnie z zasadami określonymi przez te instytucje.
- 14) Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
- 15) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmują się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny dla których na godzinę 08:00 dnia przeprowadzania wyceny Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
- 16) Transakcje forward dotyczące waluty, zawarte na datę waluty SPOT oraz krótszą ujmowane są w księgach na podstawie transakcji oraz dokumentu wystawionego przez kontrahenta w dniu zawarcia do godziny 23:00. Wyjątek stanowią transakcje FX, których data rozliczenia jest równa dacie zawarcia transakcji. Transakcje te są ujmowane na podstawie rozliczenia na wyciągu bankowym.
- 17) Składniki lokat denominowane w walutach obcych ujmują się w księgach w walucie, w której składnik lokat został nabyty na rynku aktywnym oraz przelicza się na walutę, w której wyceniane są aktywa, według ostatniego dostępnego kursu średniego NBP dla danej waluty z dnia wyceny Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
- 18) Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
- 19) Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej) oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
- 20) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na

aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

- 21) Przychody odsetkowe od lokat bankowych wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
- 22) W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 23) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Klasyfikacja papierów wartościowych do aktywnego rynku

- 1) Za rynek aktywny uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć 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.
- 2) Księgowość Funduszy prowadzi listę aktywnych rynków. Lista jest aktualizowana w przypadku nabycia nowego papieru wartościowego oraz w odniesieniu do papierów znajdujących się w portfelach inwestycyjnych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
- 3) W przypadku polskich papierów dłużnych skarbowych niewymitowanych poza granicami RP rynkiem aktywnym/głównym jest Rynek Treasury BondSpot Poland z uwagi na hurtowy charakter
- 4) Jeżeli dla instrumentu niespełniającego warunków aktywności rynkowej określonych w Polityce rachunkowości dostępne są kwotowania BGN (Bloomberg Generic), to do wyceny może zostać przyjęta wartość BGN.
- 5) Analiza aktywności rynku przeprowadzana jest dla każdego instrumentu finansowego znajdującego się w portfelu lokat Funduszu na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego i obowiązuje przez cały następny miesiąc kalendarzowy, o ile nie wystąpią przesłanki do zaprzestania kwalifikowania danego rynku jako aktywnego dla danego instrumentu finansowego.
- 6) Papiery wartościowe, które są notowane na więcej niż jednym rynku aktywnym, wycenia się w oparciu o ceny z rynku głównego. Rynek główny określa się w oparciu o wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego. Proces wyboru rynku głównego przeprowadza Księgowość Funduszu.
- 7) Wybór rynku głównego dokonywany jest w oparciu o kryterium wolumenu obrotu, rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek, na którym wolumen obrotu za poprzedni miesiąc był największy.
- 8) W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, w szczególności w przypadku, jeśli wolumen obrotu na dwóch lub większej ilości rynków aktywnych jest taki sam dla danego składnika lokat bądź w przypadku braku obrotu na aktywnych rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o następujące kryteria:
 - a. liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - b. liczbę danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg,
 - c. kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg,
 - d. możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku. W przypadku zastosowania tego kryterium Zarządzający danym Funduszem obowiązany jest przekazać do zewnętrznego podmiotu wyceniającego pisemną informację zawierającą listę rynków, na których Fundusz może zawierać transakcje na składniku lokat.

Wartość godziwa

- 1) Lokaty Funduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- 2) Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
 - cenę z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);
 - cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na aktywnym rynku w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godziwej**);
 - wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).
- 3) W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych o pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin nie podlegał wydłużeniu, oraz niepodlegającym operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów. W takim przypadku, Subfundusz informuje o poszczególnych aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenionych zgodnie z tym przepisem oraz o ich wartości i udziale w aktywach lub zobowiązaniach Funduszu na dzień bilansowy w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.
- 4) Transakcje reverse repo / buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.

Dzień wyceny

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości. Fundusz stosował przyjęte zasady rachunkowości w sposób ciągły, zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w poprzednim roku obrotowym.

Wprowadzone zmiany sposobu prezentacji

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w sposobie prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Nota – 2. Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2026-06-30	2025-12-31
Należności	8 787	207
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2 315	37
Z tytułu dywidend	17	9
Z tytułu odsetek	7	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	6 448	161
- należności od Towarzystwa z tytułu kosztów limitowanych	65	143
- zwrot z tytułu podatku	-	18
Z tytułu zabezpieczeń kontraktów terminowych	6 380	-

Nota – 3. Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2026-06-30	2025-12-31
Zobowiązania	23 755	3 899
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	8 027	89
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	436	102
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	170	250
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/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	15 107	2 081
Pozostałe składniki zobowiązań w tym:	15	1 377
- z tytułu otrzymanych depozytów zabezpieczających	-	1 370

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.
I. Banki / waluty	-	2 273	-	3 809
MBANK S.A.	-	2 273	-	3 809
EUR	1	3	-	-
PLN	2 263	2 263	3 771	3 771
USD	1	7	11	38

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 (*)	-	4 787	-	1 505
EUR	30	129	-	-
PLN	4 528	4 528	1 440	1 440
USD	36	130	17	65

(*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

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 kategorie bilansowe.

Nie dotyczy.

2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie 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 (*)	11 655	5 265
Środki na rachunkach bankowych	2 273	3 809
Należności	8 787	207
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	595	1 249
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	-	-

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypięnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- 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 Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	223 469	89 530
Środki na rachunkach bankowych	10	38
Należności	20	27
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	214 817	88 127
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	595	1 249
Zobowiązania	8 027	89

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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2026.07.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-66	6 506	2026-07-15	-1 529	2026-07-15	2026-07-15
Forward EUR/PLN, 2026.07.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-12	1 527	2026-07-15	-358	2026-07-15	2026-07-15
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-140	3 944	2026-07-29	-1 083	2026-07-29	2026-07-29
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-185	3 865	2026-07-01	-1 074	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-108	3 241	2026-07-01	-888	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-29	733	2026-07-01	-202	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-121	3 292	2026-07-01	-905	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-70	3 288	2026-07-01	-891	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-254	4 396	2026-07-01	-1 233	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-112	5 631	2026-07-01	-1 523	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-126	2 664	2026-07-01	-740	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-741	19 202	2026-07-29	-5 289	2026-07-29	2026-07-29
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-19	570	2026-07-01	-156	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.07.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-272	6 557	2026-07-15	-1 811	2026-07-15	2026-07-15
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-215	6 138	2026-07-01	-1 685	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-96	2 332	2026-07-01	-644	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.08.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-193	4 105	2026-08-13	-1 140	2026-08-13	2026-08-13
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-239	5 583	2026-07-01	-1 544	2026-07-01	2026-07-01

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, 2026.07.29 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-22	675	2026-07-29	-185	2026-07-29	2026-07-29
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-51	1 389	2026-07-01	-382	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-296	7 935	2026-07-01	-2 183	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-289	6 811	2026-07-29	-1 883	2026-07-29	2026-07-29
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-356	9 105	2026-07-29	-2 509	2026-07-29	2026-07-29
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-206	5 464	2026-08-28	-1 504	2026-08-28	2026-08-28
Forward USD/PLN, 2026.09.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-69	1 790	2026-09-02	-493	2026-09-02	2026-09-02
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-69	1 980	2026-08-28	-544	2026-08-28	2026-08-28
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-178	3 804	2026-07-29	-1 056	2026-07-29	2026-07-29
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-465	13 278	2026-08-28	-3 645	2026-08-28	2026-08-28
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-123	3 369	2026-08-28	-926	2026-08-28	2026-08-28
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2	-4 946	2026-07-01	1 312	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-63	3 240	2026-08-28	-876	2026-08-28	2026-08-28
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	-5 141	2026-07-29	1 364	2026-07-29	2026-07-29
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	11	-3 564	2026-07-01	948	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-380	9 965	2026-08-28	-2 744	2026-08-28	2026-08-28
Forward USD/PLN, 2026.09.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-136	4 392	2026-09-10	-1 201	2026-09-10	2026-09-10
Forward USD/PLN, 2026.09.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-123	3 986	2026-09-16	-1 090	2026-09-16	2026-09-16
Forward USD/PLN, 2026.07.29 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-245	7 918	2026-07-29	-2 165	2026-07-29	2026-07-29
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-53	1 644	2026-08-28	-450	2026-08-28	2026-08-28
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	19	-13 209	2026-07-01	3 508	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.09.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-192	6 787	2026-09-10	-1 851	2026-09-10	2026-09-10

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, 2026.07.01 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-8	-3 621	2026-07-01	958	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-255	7 889	2026-08-28	-2 160	2026-08-28	2026-08-28
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	243	-7 724	2026-07-01	2 113	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.09.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-26	2 591	2026-09-10	-694	2026-09-10	2026-09-10
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-215	6 590	2026-08-28	-1 805	2026-08-28	2026-08-28
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-68	1 802	2026-08-28	-496	2026-08-28	2026-08-28
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	319	-12 642	2026-07-01	3 437	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-8	-3 277	2026-07-01	867	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.07.01 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-6	-5 768	2026-07-01	1 528	2026-07-01	2026-07-01
Forward USD/PLN, 2026.09.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-734	25 118	2026-09-10	-6 857	2026-09-10	2026-09-10
Forward USD/PLN, 2026.09.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-4	4 774	2026-09-10	-1 267	2026-09-10	2026-09-10
Forward USD/PLN, 2026.09.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-329	10 204	2026-09-10	-2 794	2026-09-10	2026-09-10
Forward USD/PLN, 2026.08.28 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-60	3 979	2026-08-28	-1 071	2026-08-28	2026-08-28

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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward USD/PLN, 2026.01.29 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	82	9 249	2026-01-29	-2 545	2026-01-29	2026-01-29
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	35	2 829	2026-01-02	-776	2026-01-02	2026-01-02
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	21	2 467	2026-01-02	-679	2026-01-02	2026-01-02

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, 2026.01.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	33	2026-01-02	-9	2026-01-02	2026-01-02
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	4	2026-01-02	-1	2026-01-02	2026-01-02
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	39	2 866	2026-01-02	-785	2026-01-02	2026-01-02
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	31	1 736	2026-01-02	-473	2026-01-02	2026-01-02
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	80	9 973	2026-01-02	-2 747	2026-01-02	2026-01-02
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	48	2 757	2026-01-02	-752	2026-01-02	2026-01-02
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	33	2 479	2026-01-02	-679	2026-01-02	2026-01-02
Forward USD/PLN, 2026.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	59	2 620	2026-01-14	-711	2026-01-14	2026-01-14
Forward USD/PLN, 2026.01.29 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	15	1 009	2026-01-29	-276	2026-01-29	2026-01-29
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	37	3 490	2026-01-02	-959	2026-01-02	2026-01-02
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	16	1 208	2026-01-02	-331	2026-01-02	2026-01-02
Forward USD/PLN, 2026.03.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	32	1 808	2026-03-02	-493	2026-03-02	2026-03-02
Forward USD/PLN, 2026.01.29 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	72	3 026	2026-01-29	-820	2026-01-29	2026-01-29
Forward USD/PLN, 2026.02.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	49	4 156	2026-02-13	-1 140	2026-02-13	2026-02-13
Forward USD/PLN, 2026.02.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	14	868	2026-02-25	-237	2026-02-25	2026-02-25
Forward USD/PLN, 2026.01.29 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	76	4 640	2026-01-29	-1 267	2026-01-29	2026-01-29
Forward USD/PLN, 2026.02.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	9	535	2026-02-25	-146	2026-02-25	2026-02-25
Forward USD/PLN, 2026.02.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	23	1 770	2026-02-25	-485	2026-02-25	2026-02-25
Forward USD/PLN, 2026.01.29 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	54	3 876	2026-01-29	-1 061	2026-01-29	2026-01-29
Forward USD/PLN, 2026.01.29 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2	100	2026-01-29	-27	2026-01-29	2026-01-29
Forward USD/PLN, 2026.01.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	103	4 065	2026-01-14	-1 100	2026-01-14	2026-01-14
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	29	2 734	2026-01-02	-751	2026-01-02	2026-01-02

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, 2026.03.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-16	2 841	2026-03-10	-793	2026-03-10	2026-03-10
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	3	-1 038	2026-01-02	289	2026-01-02	2026-01-02
Forward USD/PLN, 2026.02.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	19	2 264	2026-02-25	-623	2026-02-25	2026-02-25
Forward USD/PLN, 2026.03.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-26	6 189	2026-03-10	-1 725	2026-03-10	2026-03-10
Forward USD/PLN, 2026.02.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	7	1 015	2026-02-25	-280	2026-02-25	2026-02-25
Forward USD/PLN, 2026.03.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	1 258	2026-03-10	-349	2026-03-10	2026-03-10
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	17	-4 827	2026-01-02	1 345	2026-01-02	2026-01-02
Forward USD/PLN, 2026.03.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-8	3 919	2026-03-17	-1 090	2026-03-17	2026-03-17
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	18	-3 846	2026-01-02	1 073	2026-01-02	2026-01-02
Forward USD/PLN, 2026.02.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	51	6 266	2026-02-25	-1 725	2026-02-25	2026-02-25
Forward USD/PLN, 2026.04.02 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-37	13 336	2026-04-02	-3 712	2026-04-02	2026-04-02
Forward USD/PLN, 2026.01.29 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	3	-1 942	2026-01-29	540	2026-01-29	2026-01-29
Forward USD/PLN, 2026.02.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2	182	2026-02-25	-50	2026-02-25	2026-02-25
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	9	-4 388	2026-01-02	1 221	2026-01-02	2026-01-02
Forward USD/PLN, 2026.02.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	7	1 005	2026-02-25	-277	2026-02-25	2026-02-25
Forward USD/PLN, 2026.03.10 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	103	10 459	2026-03-10	-2 874	2026-03-10	2026-03-10
Forward USD/PLN, 2026.02.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	16	1 277	2026-02-25	-350	2026-02-25	2026-02-25
Forward USD/PLN, 2026.02.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	9	1 180	2026-02-25	-325	2026-02-25	2026-02-25
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	9	-4 240	2026-01-02	1 180	2026-01-02	2026-01-02
Forward USD/PLN, 2026.02.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	5	585	2026-02-25	-161	2026-02-25	2026-02-25
Forward USD/PLN, 2026.02.25 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	10	1 325	2026-02-25	-365	2026-02-25	2026-02-25
Forward USD/PLN, 2026.01.02 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	-445	2026-01-02	123	2026-01-02	2026-01-02

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, z określeniem:

*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.
I. Aktywa		-	226 472	-	93 392
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	2 273	-	3 809
	EUR	1	3	-	-
	PLN	2 263	2 263	3 771	3 771
	USD	2	7	11	38
2) Należności		-	8 787	-	207
	EUR	-	-	4	15
	PLN	8 767	8 767	180	180
	USD	5	20	4	12
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	214 817	-	88 127
	EUR	3 219	13 827	-	-
	USD	53 302	200 990	24 470	88 127
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	595	-	1 249
	USD	157	595	348	1 249
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	23 755	-	3 899
	EUR	18	78	-	-
	PLN	15 728	15 728	3 810	3 810
	USD	2 110	7 949	24	89

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. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/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 różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	885	5 709	-1 402	-	229	56	-2 241	-3 050	163	7	-1 258	-3 392
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	312	-	-	-	-	-14	-219	-	-	-14	-201
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

- 3) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczany 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 PLN	Waluta	Kurs w stosunku do PLN	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, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu.
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej kategorii aktywów według podziału 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 w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 749	75 590	7 243	3 850	3 389	-4 642
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-657	-8 593	4 598	1 587	2 982	2 638
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	4 092	66 997	11 841	5 437	6 371	-2 004

3. 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.
4. Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat
Nie dotyczy.
5. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do funduszu środków pieniężnych, w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:
 - zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność
 - transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym
 - transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym*Nie dotyczy.*

Nota – 11. Koszty Subfunduszu

- 1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	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 w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	18	49	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	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 w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	47	94	83
Suma:	65	143	83

2) Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	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 w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	1 277	1 209	460
zmienna część wynagrodzenia	17 085	2 927	15
Suma:	18 362	4 136	475

Nota – 12. Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	89 493	51 703	47 075
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	362,38	279,61	229,47
Kategoria D	143,17	104,86	84,89

7. INFORMACJA DODATKOWA

- 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.
- Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:**
Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostałyby nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
- Informacje o znaczących zdarzeniach w bieżącym okresie sprawozdawczym:**
W okresie sprawozdawczym utrzymywała się podwyższona niepewność geopolityczna związana z konfliktem na Bliskim Wschodzie. Towarzystwo na bieżąco monitorowało potencjalny wpływ sytuacji geopolitycznej na działalność Subfunduszu i jego portfel inwestycyjny. Na dzień sporządzenia sprawozdania Subfundusz nie posiadał bezpośredniej ekspozycji na aktywa emitentów powiązanych z regionem Bliskiego Wschodu objętym konfliktem. Stany Zjednoczone, mimo ich udziału w działaniach wojennych, nie są traktowane jako rynek objęty ryzykiem wojennym.
Chociaż sytuacja geopolityczna może wpływać na globalne rynki finansowe, w szczególności poprzez zwiększoną zmienność cen aktywów, zmiany cen surowców energetycznych oraz zakłócenia w międzynarodowym handlu, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zidentyfikowano istotnego wpływu tych zdarzeń na sytuację finansową, wyniki działalności ani wartość aktywów netto Subfunduszu.

Działania militarne na terytorium Ukrainy, rozpoczęte w lutym 2022 r. oraz związane z nimi konsekwencje gospodarcze i geopolityczne pozostawały czynnikiem wpływającym na sytuację na światowych rynkach finansowych w okresie sprawozdawczym. Subfundusz monitorował na bieżąco wpływ tych zdarzeń na wycenę aktywów finansowych oraz poziom ryzyka inwestycyjnego. Na dzień bilansowy Subfundusz nie posiadał w portfelu lokat emitowanych przez podmioty z siedzibą w Rosji, Białorusi ani Ukrainie, ani papierów wartościowych gwarantowanych przez te państwa. W związku z powyższym nie zidentyfikowano bezpośredniego istotnego wpływu przedmiotowych zdarzeń na sytuację majątkową oraz wynik Subfunduszu.
- Okoliczności i zdarzenia poprzedzające okres sprawozdawczy**
W okresie poprzedzającym okres sprawozdawczy nie wystąpiły istotne okoliczności ani zdarzenia mające wpływ na działalność Subfunduszu.
- 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

5a) Zbiornica wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI 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.
Aktywa	214 817	595	-	0,29%	215 412	88 127	1 249	-	1,40%	89 376
Akcje	192 706	-	-	-	192 706	84 953	-	-	-	84 953
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	22 111	-	-	-	22 111	3 174	-	-	-	3 174
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	595	-	0,29%	595	-	1 249	-	1,40%	1 249
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI 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.
Zobowiązania	-	8 027	-	3,96%	8 027	-	89	-	0,10%	89
Instrumenty pochodne	-	8 027	-	3,96%	8 027	-	89	-	0,10%	89

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 wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej:

Nie dotyczy.

Zbiorcza wartość 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

Ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty dłużne

– ryzyko kredytowe, czyli ryzyko niewypłacalności emitenta, gwaranta lub poręczyciela papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego, polega na ryzyku braku wywiązania się dłużnika z przyjętych na siebie zobowiązań. W przypadku papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest niskie. Źródłami ryzyka niewypłacalności mogą być między innymi (poniższe uwagi dotyczące emitenta odnoszą się również do poręczyciela i gwaranta papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego):

- wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości rynkowej posiadanych przez niego aktywów,
- wysoki poziom zadłużenia emitenta w stosunku do wartości środków pieniężnych z bieżącej działalności gospodarczej,
- sytuacja w branży, w której działa emitent,
- sytuacja na rynku, na którym działa emitent lub gwarant (w szczególności nasilenie konkurencji, stabilność koniunktury, tempo zmian technologicznych itp.),
- sytuacja makroekonomiczna, ze szczególnym uwzględnieniem jej wpływu na popyt na produkty emitenta, osiągnięte przez niego przychody, marże i zyski.

Subfundusze ograniczają ryzyko kredytowe poprzez dobór papierów wartościowych pod kątem wiarygodności kredytowej ich emitenta lub gwaranta. Służy temu również dywersyfikacja, czyli lokowanie środków subfunduszy w papiery wartościowe różnych emitentów.

– ryzyko stopy procentowej – polega na zmianie cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w przypadku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych maleje, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku bonów skarbowych i papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu ryzyko to jest niskie. Im dłuższy jest czas do wykupu instrumentów o stałym oprocentowaniu, tym to ryzyko jest większe. Czynniki mogące powodować wzrost rynkowych stóp procentowych i spadek cen posiadanych przez subfundusze instrumentów dłużnych są w szczególności:

- wzrost inflacji (bieżącej lub prognozowanej),
- wysokie tempo rozwoju gospodarczego,
- spadek stopy oszczędności w gospodarce,
- negatywna ocena przez inwestorów przyszłej sytuacji fiskalnej w Polsce,
- wzrost stóp procentowych w innych krajach.

Ze względu na wpływ wielkości deficytu finansów publicznych i długu publicznego na termin przystąpienia Polski do strefy euro dla wysokości rynkowych stóp procentowych w Polsce szczególnie duże znaczenie ma wielkość deficytu finansów publicznych i długu publicznego w relacji do Produktu Krajowego Brutto i perspektywy kształtowania się deficytu i długu publicznego w przyszłości. Ponieważ ryzyko stopy procentowej jest nierozdzielnie związane z inwestycjami w obligacje o stałym oprocentowaniu, zarządzający portfelem inwestycyjnym subfunduszy regulują strukturę zapadalności części dłużnej portfela w zależności od oczekiwań co do zmian rynkowych stóp procentowych.

Ryzyka związane z instrumentami pochodnymi

– ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia

Istnieje ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji, w przypadku gdy dany subfundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje. W takim przypadku zastosowana przez subfundusz strategia może przynieść straty. Zgodnie z obowiązującym prawem subfundusze stosują procedury mające na celu minimalizację tego ryzyka.

– ryzyko wyceny

Istnieje ryzyko błędnej wyceny instrumentów, polegające na zastosowaniu w modelu wyceny danych rynkowych zawierających błędy, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu nieodzwierciedlającej ich wartości godziwej.

– ryzyko niedopasowania

Niedopasowanie pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej, z powodu błędnej oceny korelacji pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynika ze zmiany składu instrumentu zabezpieczającego (w szczególności zmiany składu pozycji zabezpieczanej).

– ryzyko bazy

Jest to możliwość zaistnienia zmian kursu instrumentu zabezpieczającego nieadekwatnych do zmian wartości instrumentu bazowego.

– ryzyko braku płynności

Ryzyko to polega na niewystępowaniu jednoczesnego popytu i podaży wystarczających do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających.

5b) 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.

Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu.

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

5c) W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony przeciwnej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp.

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	Metoda (Technika) wyceny	Dane wejściowe
akcje, udziały	Metoda porównań rynkowych oparta o mnożniki	Mnożniki rynkowe obliczane na podstawie obserwowanych cen instrumentów notowanych na aktywnych rynkach oraz udostępnionych danych finansowych, takich jak m.in. przychody, EBITDA, zysk netto oraz kapitał własny.
obligacje, listy zastawne	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparta o krzywą rentowności oraz marżę kredytową	Zerokuponowe krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego, a także stawki kontraktów FRA oraz IRS; Krzywe dyskontowe skonstruowane z wykorzystaniem marż kredytowych, uzyskanych na podstawie obserwowanych spreadów kredytowych; Ratingi międzynarodowych agencji oraz dane finansowe emitentów; Ratingi nadane wewnętrznie; Implikowane zmienności kontraktów swaptions
Instrumenty pochodne	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Wycena transakcji wymiany walut oraz stóp procentowych dokonywana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Otwarte pozycje forward wyceniane są modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynikających z wzajemnych zobowiązań i należności stron, które zawarły transakcję. Wynik wyceny ujmowany jest jako niezrealizowany zysk lub strata z transakcji terminowych forward.

5d) W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej-uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły:

Nie dotyczy.

5e) W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt 5d, ujętą w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty.

Nie dotyczy.

5f) W przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej aktywów sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach:

Nie dotyczy.

5g) W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w zakresie:

Nie dotyczy.

6. 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.

7. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

7a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

7b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

7c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów Subfunduszu

Nie dotyczy.

7d) Informacje o aktywach Subfunduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie dotyczy.

7e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień bilansowy nie wystąpiły przypadki przekroczenia ustawowych lub Statutowych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszu.

8. 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.

Nie dotyczy.

9. Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 20 lipca 2017 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania.

Na dzień bilansowy całkowita ekspozycja Subfunduszu, wyliczona z wykorzystywaniem metody zaangażowania, wynosiła:

Całkowita ekspozycja Subfunduszu (%WAN)			
Na dzień 2026-06-30	Minimalna w okresie sprawozdawczym	Przeciętna w okresie sprawozdawczym	Maksymalna w okresie sprawozdawczym
0,00	0,00	0,32	7,23

Subfundusz nie stosuje dźwigni finansowej. Możliwość powstania chwilowej dźwigni, wskutek przejściowego niedopasowania poziomu zaangażowania niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, mających na celu zabezpieczenie funduszu przed ryzykiem walutowym, w stosunku do struktury walutowej portfela.