

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania
rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
**Subfunduszu ALIOR Konserwatywny Obligacji
Uniwersalny** (do dnia 26 grudnia 2024 roku funkcjonujący
pod nazwą ALIOR Konserwatywny)
**wdzielonego w ramach ALIOR Specjalistycznego
Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**
za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Alior Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu ALIOR Konserwatywny Obligacji Uniwersalny (do dnia 26 grudnia 2024 roku funkcjonujący pod nazwą ALIOR Konserwatywny) („Subfundusz”) wydzielonego w ramach ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), które zawiera zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2024 roku, a także noty objaśniające i informację dodatkową („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa oraz statutem Funduszu;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 roku w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2024 r. poz. 1035 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Subfunduszu zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm., oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Subfunduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Alior Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku z operacji Subfunduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa i statutem Funduszu, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Towarzystwa uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe, Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Subfunduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd Towarzystwa albo zamierza dokonać likwidacji Subfunduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Subfunduszu.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Subfunduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Subfunduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Subfunduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Subfundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Towarzystwa informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacje o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa odpowiada za zapewnienie zgodności działania Subfunduszu z regulacjami ostrożnościowymi.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania czy Subfundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Celem badania sprawozdania finansowego nie było wyrażenie opinii na temat przestrzegania przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, a zatem nie wyrażamy opinii na ten temat.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy przypadków naruszenia przez Subfundusz na dzień 31 grudnia 2024 roku obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Marcin Juszczyk.

Działający w imieniu Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 186, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Marcin Juszczyk
Data: 2025.03.31 19:23:03 CEST

Marcin Juszczyk

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Małgorzata Pek
Data: 2025.03.31 20:58:44 CEST

Małgorzata Pek

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 13966

Partner

**forvis
mazars**

Warszawa, dnia 31 marca 2025 roku



ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ ALIOR KONSERWATYWNY OBLIGACJI UNIWERSALNY

(do dnia 26-12-2024 ALIOR Konserwatywny)

WYDZIELONY W RAMACH

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**Za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku
do dnia 31 grudnia 2024 roku**

1. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA (w tys. złotych)

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2024			31-12-2023		
	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	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	15 853	16 033	1,31%	6 000	6 080	1,10%
Dłużne papiery wartościowe	1 112 639	1 139 411	92,92%	498 971	503 567	90,87%
Instrumenty pochodne	-	-3 864	-0,32%	-	8 749	1,58%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	52 323	51 222	4,18%	23 937	24 292	4,38%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 180 815	1 202 802	98,09%	528 908	542 688	97,93%

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

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCE (w tys. złotych)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY											-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY											-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										2 876	15 853	16 033	1,31%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 11 (XS2711876370)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2026-11-02	6,6300% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	12	6 000	6 099	0,50%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 12 (XS2787873541)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2028-03-22	6,4000% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	8	4 003	4 017	0,33%
MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A., 1 (PLMLNBH00014)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2027-06-11	6,4400% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	2 850	2 850	2 862	0,23%
ING BANK HIPOTECZNY S.A., 2 (XS2895060809)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2028-09-11	6,4000% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	6	3 000	3 055	0,25%
Inny aktywny rynek											-	-	-
Suma, w tym:										2 876	15 853	16 033	1,31%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku											-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku										2 876	15 853	16 033	1,31%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Warunki nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY											
								46 679	90 277	92 768	7,57%
								46 679	90 277	92 768	7,57%
								10 883	42 093	44 161	3,60%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KRUK S.A., AE4 (PLKPK0000556)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	2025-03-27	9,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 000	1 005	1 011	0,08%
MBANK S.A., MBKO170125 (PLBRE0005185)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	MBANK S.A.	POLSKA	2025-01-17	7,9700% (ZMIENNY KUPON)	100 000	13	1 309	1 341	0,11%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 01/20/2025 (XS047933311)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-01-20	5,2500% (STAŁY KUPON)	4 273	860	3 798	3 865	0,32%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI, 3/11/2025 (XS1117298916)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2025-03-11	3,0000% (STAŁY KUPON)	4 273	2 000	8 560	8 759	0,71%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII PÓŁNOCNEJ, 1/18/2025 (XS1744744191)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII PÓŁNOCNEJ	MACEDONIA	2025-01-18	2,7500% (STAŁY KUPON)	4 273	910	3 860	3 981	0,32%
REPUBLIKI PANAMY, 3/16/2025 (US698299BE38)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY	PANAMA	2025-03-16	3,7500% (STAŁY KUPON)	4 101	1 000	3 813	4 125	0,34%
SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU, 10/6/2025 (XS2241075014)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU	EGIPT	2025-10-06	5,2500% (STAŁY KUPON)	4 101	900	3 464	3 706	0,30%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOSTARYKI, 4/30/2025 (USP3699PGE18)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KOSTARYKI	KOSTARYKA	2025-04-30	4,3750% (STAŁY KUPON)	4 101	1 200	4 664	4 941	0,40%
SKARB PAŃSTWA FEDERALNEJ REPUBLIKI NIGERII, 11/21/2025 (XS1910826996)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	FEDERALNA REPUBLIKA NIGERII	NIGERIA	2025-11-21	7,6250% (STAŁY KUPON)	4 101	1 300	5 078	5 358	0,44%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKAŃSKIEJ, 1/27/2025 (USP3579EBDB87)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKAŃSKIEJ	DOMINIKANA	2025-01-27	5,5000% (STAŁY KUPON)	4 101	1 200	4 613	5 025	0,41%
SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU, 6/11/2025 (XS1245432742)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU	EGIPT	2025-06-11	5,8750% (STAŁY KUPON)	4 101	500	1 929	2 049	0,17%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								35 795	48 183	48 606	3,96%
KRUK S.A., AH1 (PLKPK0000564)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLSKA	2025-06-28	9,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	4 427	4 408	4 498	0,37%
CAPITEA S.A., 4/2016 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CAPITEA S.A.	POLSKA	2019-08-26	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	900	200	174	24	0,00%
DINO POLSKA S.A., 1/2021 (PLO226400011)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DINO POLSKA S.A.	POLSKA	2025-10-20	7,0600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5 500	5 506	5 611	0,46%
ORLEN S.A., C (PLPKN0000208)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ORLEN S.A.	POLSKA	2025-12-22	6,6900% (ZMIENNY KUPON)	100 000	57	5 710	5 713	0,47%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A., A (PLO144500017)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	POLSKA	2025-10-30	7,1900% (ZMIENNY KUPON)	1 000	7 264	7 280	7 401	0,60%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDET4250925 (PLDMDVL00103)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2025-09-25	7,6000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 500	1 500	1 536	0,13%
MLP GROUP S.A., C, C1 (PLMLPGR00058)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-02-19	6,3910% (ZMIENNY KUPON)	4 273	950	4 081	4 138	0,34%
SANTANDER CONSUMER MULTIRENT SP. Z O.O., SCM009 (PLO344700094)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER MULTIRENT SP. Z O.O.	POLSKA	2025-06-24	6,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	6 000	6 001	6 010	0,49%
ATAL S.A., BB (PLATAL000236)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2025-10-27	7,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	7 697	7 723	7 840	0,64%
ATAL S.A., BA (PLATAL000210)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2025-05-15	7,8400% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 800	1 800	1 819	0,15%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA010 260925 (PLO317500109)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2025-09-26	7,2000% (ZMIENNY KUPON)	10 000	400	4 000	4 016	0,33%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								1	1	1	0,00%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-05-25	5,8100% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1	1	1	0,00%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY											
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI, 4/14/2026 (US900123CJ75)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	TURCJA	2026-04-14	4,2500% (STAŁY KUPON)	4 101	800	3 057	3 259	0,27%
SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII, 4/7/2026 (US105756BX78)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKA BRAZYLII	BRAZYLIA	2026-04-07	6,0000% (STAŁY KUPON)	4 101	1 000	3 962	4 187	0,34%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S.A., A (PLPZU0000037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	POLSKA	2027-07-29	7,6700% (ZMIENNY KUPON)	100 000	175	17 751	18 367	1,50%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (XS1577960203)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	POLSKA	2027-07-05	2,3750% (STAŁY KUPON)	4 273	2 550	10 215	10 683	0,87%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0827 (PLPKO0000099)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2027-08-28	7,4100% (ZMIENNY KUPON)	100 000	129	13 032	13 368	1,09%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH, 1/21/2026 (US91086QBG29)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2026-01-21	4,1250% (STAŁY KUPON)	4 101	617	2 355	2 555	0,21%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., A (PLPEKAO00289)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2027-10-29	7,3600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 500	1 494	1 535	0,13%
SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII, 1/13/2028 (US1057568Z27)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKA BRAZYLII	BRAZYLIA	2028-01-13	4,6250% (STAŁY KUPON)	4 101	300	1 158	1 211	0,10%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., PGE003210529 (PLPGER000077)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	POLSKA	2029-05-21	7,2100% (ZMIENNY KUPON)	1 000	12 000	12 231	12 293	1,00%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI, 6/19/2029 (XS1843434876)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2029-06-19	1,1250% (STAŁY KUPON)	4 273	500	1 991	2 017	0,16%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., B (PLKGHM000041)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	POLSKA	2029-06-27	7,4400% (ZMIENNY KUPON)	1 000	11 000	11 143	11 327	0,92%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SENEGALU, 3/13/2028 (XS1790104530)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIKA SENEGALU	SENEGAL	2028-03-13	4,7500% (STAŁY KUPON)	4 273	800	3 200	3 274	0,27%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MOKAŃSKIEGO, 11/27/2031 (XS2080771806)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MOKAŃSKIEGO	MAROKO	2031-11-27	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 273	500	1 803	1 809	0,15%
SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU, 5/16/2026 (XS1405777589)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU	OMAN	2026-05-16	4,7500% (STAŁY KUPON)	4 101	2 000	7 734	8 146	0,66%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ, 5/15/2027 (XS2170186923)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ	SERBIA	2027-05-15	3,1250% (STAŁY KUPON)	4 273	1 000	4 172	4 293	0,35%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI, 6/17/2031 (XS2190201983)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2031-06-17	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 273	200	784	798	0,07%
CEZ A.S. (XS2084418339)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CEZ A.S.	CZECHY	2026-12-02	0,8750% (STAŁY KUPON)	4 273	300	1 197	1 231	0,10%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (XS2232045463)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	WĘGRY	2027-10-08	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 273	1 700	6 650	6 905	0,56%
TATRA BANKA AS (SK4000018925)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	TATRA BANKA AS	SŁOWACJA	2028-04-23	0,5000% (ZMIENNY KUPON)	427 300	2	785	799	0,07%
ORLEN S.A. (XS2346125573)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN S.A.	POLSKA	2028-05-27	1,1250% (STAŁY KUPON)	4 273	700	2 727	2 812	0,23%
KRUK S.A., AL1 (PLO163600011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	2027-06-28	9,5500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 500	1 500	1 554	0,13%
MBANK S.A. (XS2388876232)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	2027-09-21	0,9660% (ZMIENNY KUPON)	427 300	23	8 900	9 391	0,77%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ, 9/23/2028 (XS2388561677)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ	SERBIA	2028-09-23	1,0000% (STAŁY KUPON)	4 273	1 500	5 486	5 784	0,47%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień w bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CEZ A.S. (XS2461786829)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CEZ A.S.	CZECHY	2027-04-06	2,3750% (STAŁY KUPON)	4 273	800	3 337	3 424	0,28%
CYFROWY POLSAT S.A., D, E (PLCFRPT00070)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	2030-01-11	9,7100% (ZMIENNY KUPON)	1 000	11 500	11 697	12 271	1,00%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., 1 (XS2582358789)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2026-02-01	5,6250% (STAŁY KUPON)	4 273	1 700	7 740	7 653	0,62%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 1/17/2033 (XS2571923007)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2033-01-17	7,1250% (STAŁY KUPON)	8 202	720	6 162	6 187	0,50%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARII, 9/23/2029 (XS2536817211)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARII	BULGARIA	2029-09-23	4,1250% (STAŁY KUPON)	4 273	1 500	6 615	6 888	0,56%
KRUK S.A. (NO0012903444)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	KRUK S.A.	POLSKA	2028-05-10	9,5300% (ZMIENNY KUPON)	427 300	2	944	938	0,08%
ORLEN S.A. (XS2647371843)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN S.A.	POLSKA	2030-07-13	4,7500% (STAŁY KUPON)	4 273	2 950	13 029	13 640	1,11%
ČESKA SPORITELNA AS (XS2676413235)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ČESKA SPORITELNA AS	CZECHY	2028-03-08	5,7370% (STAŁY KUPON)	427 300	15	6 716	7 080	0,58%
MBANK S.A. (XS2680046021)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	2027-09-11	8,3750% (ZMIENNY KUPON)	427 300	22	10 017	10 338	0,84%
BANK MILLENNIUM S.A. (XS2684974046)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2027-09-18	9,8750% (ZMIENNY KUPON)	4 273	900	4 152	4 321	0,35%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ4 (PLGHLMC00560)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2027-03-26	10,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5 000	4 979	5 199	0,42%
UNIBEP S.A., I (PLUNBEP00106)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	UNIBEP S.A.	POLSKA	2026-10-19	10,1500% (ZMIENNY KUPON)	100	35 000	3 500	3 564	0,29%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., 1 (XS2724428193)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2027-11-23	5,5000% (STAŁY KUPON)	4 273	1 400	6 184	6 233	0,51%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 2/22/2027 (XS2558594391)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2027-02-22	5,0000% (STAŁY KUPON)	4 273	2 500	11 137	11 543	0,94%
OTP BANK NYRT. (XS2754491640)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	OTP BANK NYRT.	WĘGRY	2029-01-31	5,0000% (ZMIENNY KUPON)	4 273	300	1 311	1 387	0,11%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 9/27/2026 (XS2538440780)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2026-09-27	5,0000% (STAŁY KUPON)	4 273	1 000	4 416	4 431	0,36%
ČESKA SPORITELNA AS (XS2746647036)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ČESKA SPORITELNA AS	CZECHY	2030-01-15	4,8240% (ZMIENNY KUPON)	427 300	9	3 981	4 216	0,34%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 2/27/2027 (XS2434895988)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2027-02-27	3,0000% (STAŁY KUPON)	8 202	1 300	9 727	10 164	0,83%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KGHM POLSKA MIEDZ S.A., C (PLO023600011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	POLSKA	2031-06-26	7,0400% (ZMIENNY KUPON)	1 000	8 500	8 500	8 601	0,70%
OTP BANK NYRT. (XS2838495542)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	OTP BANK NYRT.	WĘGRY	2028-06-12	4,7500% (ZMIENNY KUPON)	4 273	1 000	4 340	4 490	0,37%
CEZ A.S. (XS2838370414)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CEZ A.S.	CZECHY	2032-06-11	4,2500% (STAŁY KUPON)	4 273	1 000	4 360	4 468	0,36%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., 3 (XS2842080488)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2029-06-18	4,5000% (ZMIENNY KUPON)	4 273	1 800	7 778	8 090	0,66%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH, 5/25/2032 (XS2754067242)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2032-05-25	4,4899% (STAŁY KUPON)	4 273	1 000	4 231	4 456	0,36%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI HONDURASU, 1/19/2027 (USP5178RACZ7)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI HONDURASU	HONDURAS	2027-01-19	6,2500% (STAŁY KUPON)	4 101	1 300	4 873	5 388	0,44%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII, 4/25/2027 (US195325DL65)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KOLUMBII	KOLUMBIA	2027-04-25	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 101	1 500	5 612	5 930	0,48%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KENII, 5/22/2027 (XS1843435840)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KENII	KENIA	2027-05-22	7,0000% (STAŁY KUPON)	4 101	1 200	4 529	4 889	0,40%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU, 8/25/2027 (US715638BU55)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU	PERU	2027-08-25	4,1250% (STAŁY KUPON)	4 101	1 000	3 803	4 070	0,33%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI, 5/21/2030 (XS2790222116)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	TURCJA	2030-05-21	5,8750% (STAŁY KUPON)	4 273	500	2 160	2 338	0,19%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI UZBEKISTANU, 5/29/2027 (XS2827786455)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI UZBEKISTANU	UZBEKISTAN	2027-05-29	5,3750% (STAŁY KUPON)	4 273	1 500	6 431	6 655	0,54%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ8 (PLGHLIC00610)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2028-07-17	10,8700% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 000	985	1 060	0,09%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI WYBRZEŻA KOŚCI SŁONIOWEJ, 1/30/2033 (XS2792065040)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WYBRZEŻA KOŚCI SŁONIOWEJ	WYBRZEŻE KOŚCI SŁONIOWEJ (COTE D'IVOIRE)	2033-01-30	7,6250% (STAŁY KUPON)	4 101	950	3 654	3 926	0,32%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI, 10/12/2028 (US836205AU87)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI	REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	2028-10-12	4,3000% (STAŁY KUPON)	4 101	1 200	4 400	4 655	0,38%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI, 7/13/2030 (US900123DJ66)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	TURCJA	2030-07-13	9,1250% (STAŁY KUPON)	4 101	1 000	4 352	4 714	0,38%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH, 5/4/2053 (US91087BAX82)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2053-05-04	6,3380% (STAŁY KUPON)	4 101	400	1 534	1 478	0,12%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
TATRA BANKA AS (SK4000025201)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	TATRA BANKA AS	SŁOWACJA	2030-04-29	4,9710% (ZMIENNY KUPON)	427 300	14	6 217	6 451	0,53%
SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII, 3/18/2031 (US105756CG37)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKA BRAZYLII	BRAZYLIA	2031-03-18	6,2500% (STAŁY KUPON)	4 101	1 300	5 144	5 301	0,43%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII, 2/2/2034 (US195325EG61)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KOLUMBII	KOLUMBIA	2034-02-02	7,5000% (STAŁY KUPON)	4 101	500	1 992	2 091	0,17%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARMENII, 9/26/2029 (XS2010043904)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARMENII	ARMENIA	2029-09-26	3,9500% (STAŁY KUPON)	4 101	1 300	4 472	4 737	0,39%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKAŃSKIEJ, 1/29/2026 (US25714PDJ49)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKAŃSKIEJ	DOMINIKAŃSKA	2026-01-29	6,8750% (STAŁY KUPON)	4 101	1 000	3 969	4 259	0,35%
VICTORIA DOM S.A., P2023C (PLVCTDM00207)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	2027-08-01	10,8200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	772	772	818	0,07%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO, 3/8/2028 (XS2595028452)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO	MAROKO	2028-03-08	5,9500% (STAŁY KUPON)	4 101	700	2 833	2 946	0,24%
CEZ A.S. (XS2894908768)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CEZ A.S.	CZECHY	2031-09-05	4,1250% (STAŁY KUPON)	4 273	900	3 870	3 973	0,32%
SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII, 1/22/2032 (US105756CK49)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKA BRAZYLII	BRAZYLIA	2032-01-22	6,1250% (STAŁY KUPON)	4 101	500	1 966	2 028	0,17%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. (XS2825558328)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SŁOWENIA	2030-05-29	4,5000% (ZMIENNY KUPON)	427 300	10	4 346	4 525	0,37%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARII, 9/5/2032 (XS2890420834)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARII	BULGARIA	2032-09-05	3,6250% (STAŁY KUPON)	4 273	1 200	5 155	5 311	0,43%
SLOVENSKA SPORITELNA AS (AT0000A377W8)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SLOVENSKA SPORITELNA AS	SŁOWACJA	2028-10-04	5,3750% (ZMIENNY KUPON)	427 300	9	4 040	4 090	0,33%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY, 3/16/2025 (US698299BT07)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY	PANAMA	2035-02-14	6,4000% (STAŁY KUPON)	4 101	400	1 544	1 531	0,12%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. (XS2641055012)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SŁOWENIA	2027-06-27	7,1250% (ZMIENNY KUPON)	427 300	9	4 084	4 218	0,34%
CESKA SPORITELNA AS (XS2852933329)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CESKA SPORITELNA AS	CZECHY	2031-07-03	4,5700% (ZMIENNY KUPON)	427 300	5	2 165	2 282	0,19%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (XS2890435865)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2027-09-12	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 273	2 300	9 868	9 991	0,81%
RONSON DEVELOPMENT S.E., Y (PLRNSER00243)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	RONSON DEVELOPMENT S.E.	POLSKA	2028-09-24	9,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	4 328	4 328	4 439	0,36%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (XS2906339747)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2030-09-24	4,0000% (ZMIENNY KUPON)	4 273	2 200	9 408	9 521	0,78%
BANK MILLENNIUM S.A. (XS2905432584)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2029-09-25	5,3080% (ZMIENNY KUPON)	4 273	1 800	7 815	7 962	0,65%
MBANK S.A. (XS2907137736)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	2030-09-27	4,0340% (ZMIENNY KUPON)	427 300	8	3 429	3 479	0,28%
BANCA TRANSILVANIA (XS2908597433)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANCA TRANSILVANIA	RUMUNIA	2030-09-30	5,1250% (ZMIENNY KUPON)	4 273	900	3 902	3 970	0,32%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI UZBEKISTANU, 2/20/2029 (XS1953915136)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI UZBEKISTANU	UZBEKISTAN	2029-02-20	5,3750% (STAŁY KUPON)	4 101	500	1 845	1 973	0,16%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI, 9/24/2027 (US186269U588)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	TURCJA	2027-09-24	8,6000% (STAŁY KUPON)	4 101	300	1 253	1 397	0,11%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO, 9/8/2033 (XS2595028700)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO	MAROKO	2033-09-08	6,5000% (STAŁY KUPON)	4 101	200	827	864	0,07%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH, 5/19/2033 (US91087BA170)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2033-05-19	4,8750% (STAŁY KUPON)	4 101	300	1 107	1 111	0,09%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI WYBRZEŻA KOŚCI SŁONIOWEJ, 3/22/2030 (XS1793329225)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WYBRZEŻA KOŚCI SŁONIOWEJ	WYBRZEŻE KOŚCI SŁONIOWEJ (CÔTE D'IVOIRE)	2030-03-22	5,2500% (STAŁY KUPON)	4 273	200	805	844	0,07%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 5/2/2028 (XS2574267188)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2028-05-22	6,1250% (STAŁY KUPON)	4 101	1 000	3 994	4 198	0,34%
SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU, 8/1/2029 (XS1944412748)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU	OMAN	2029-08-01	6,0000% (STAŁY KUPON)	4 101	200	807	851	0,07%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII, 7/1/2031 (SI0002104196)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	SŁOWENIA	2031-07-01	0,1250% (STAŁY KUPON)	4 273	500	1 801	1 820	0,15%
SKARB PAŃSTWA WSCHODNIEJ REPUBLIKI URUGWAJU, 10/28/2034 (US760942BE11)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WSCHODNIEJ REPUBLIKI URUGWAJU	URUGWAJ	2034-10-28	5,7500% (STAŁY KUPON)	4	1 000 000	4 134	4 259	0,35%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOSTARYKI, 4/3/2034 (USP3699PGM34)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KOSTARYKI	KOSTARYKA	2034-04-03	6,5500% (STAŁY KUPON)	4 101	300	1 227	1 273	0,10%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SENEGALU, 5/23/2033 (XS1619155564)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIKA SENEGALU	SENEGAL	2033-05-23	6,2500% (STAŁY KUPON)	4 101	600	1 987	1 986	0,16%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI WYBRZEŻA KOŚCI SŁONIOWEJ, 3/3/2028 (XS1196517434)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WYBRZEŻA KOŚCI SŁONIOWEJ	WYBRZEŻE KOŚCI SŁONIOWEJ (CÔTE D'IVOIRE)	2028-03-03	6,3750% (STAŁY KUPON)	4 101	300	1 169	1 249	0,10%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU, 1/15/2034 (US1715638DU38)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU	PERU	2034-01-15	3,0000% (STAŁY KUPON)	4 101	300	984	1 010	0,08%

TABELA UZPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII POŁNOCNEJ, 3/10/2028 (XS2310118893)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII POŁNOCNEJ	MACEDONIA	2028-03-10	1,6250% (STAŁY KUPON)	4 273	1 000	3 839	3 926	0,32%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI, 4/20/2032 (US3836205BC70)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI	REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	2032-04-20	5,8750% (STAŁY KUPON)	4 101	300	1 146	1 171	0,10%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH, 3/28/2027 (US91087BAC46)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2027-03-28	4,1500% (STAŁY KUPON)	4 101	1 500	5 755	6 088	0,50%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO, 12/15/2032 (XS2270576965)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO	MAROKO	2032-12-15	3,0000% (STAŁY KUPON)	4 101	500	1 652	1 679	0,14%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FILIPIN, 3/29/2047 (USY6972HLP91)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FILIPIN	FILIPINY	2047-03-29	4,2000% (STAŁY KUPON)	4 101	700	2 396	2 362	0,19%
RAIFFEISENBANK AS (XS2348241048)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	RAIFFEISENBANK AS	CZECHY	2028-06-09	1,0000% (ZMIENNY KUPON)	427 300	5	1 958	2 011	0,16%
RAIFFEISENBANK AS (XS2831757153)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	RAIFFEISENBANK AS	CZECHY	2030-06-05	4,9590% (ZMIENNY KUPON)	427 300	11	4 815	5 007	0,41%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII, 3/11/2033 (SI0002104303)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	SŁOWENIA	2033-03-11	3,6250% (STAŁY KUPON)	4 273	500	2 292	2 319	0,19%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI UZBEKISTANU, 2/28/2032 (XS2827785437)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI UZBEKISTANU	UZBEKISTAN	2032-02-28	6,9000% (STAŁY KUPON)	4 101	200	775	835	0,07%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI, 4/14/2026 (US836205AT15)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI	REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	2026-04-14	4,8750% (STAŁY KUPON)	4 101	1 100	4 233	4 509	0,37%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU, 1/23/2031 (US715638DF60)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU	PERU	2031-01-23	2,7830% (STAŁY KUPON)	4 101	500	1 711	1 779	0,15%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARMENII, 2/2/2031 (XS2010028939)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARMENII	ARMENIA	2031-02-02	3,6000% (STAŁY KUPON)	4 101	800	2 616	2 759	0,22%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKAŃSKIEJ, 2/22/2029 (USP3579ECP09)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKAŃSKIEJ	DOMINIKANA	2029-02-22	5,5000% (STAŁY KUPON)	4 101	200	772	810	0,07%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI HONDURASU 6/24/2030 (USP5178RAD00)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI HONDURASU	HONDURAS	2030-06-24	5,6250% (STAŁY KUPON)	4 101	200	682	735	0,06%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOSTARYKI, 2/19/2031 (USP3699PGK77)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KOSTARYKI	KOSTARYKA	2031-02-19	6,1250% (STAŁY KUPON)	4 101	300	1 215	1 265	0,10%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII, 11/14/2035 (US195325EL56)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KOLUMBII	KOLUMBIA	2035-11-14	8,0000% (STAŁY KUPON)	4 101	500	2 039	2 088	0,17%
OTP BANK NYRT. (XS2917468618)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	OTP BANK NYRT.	WĘGRY	2030-10-16	4,2500% (ZMIENNY KUPON)	4 273	1 000	4 305	4 347	0,35%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DEVELIA S.A., DVL10280Z11 (PLLCRRP00207)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	DEVELIA S.A.	POLSKA	2028-10-30	8,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 755	1 755	1 780	0,15%
MLP GROUP S.A. (XS2914001750)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2029-10-15	6,1250% (STAŁY KUPON)	4 273	1 300	5 609	5 809	0,47%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ9 (PLGHLMC00628)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2028-11-08	10,8400% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 000	1 970	2 051	0,17%
BANCA COMERCIALA ROMANA SA (AT0000A34CN3)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	RUMUNIA	2027-05-19	7,6250% (STAŁY KUPON)	427 300	7	3 205	3 290	0,27%
DEKPOL S.A., N (PLDEKPL00172)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	DEKPOL S.A.	POLSKA	2028-12-02	9,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 000	2 000	2 042	0,17%
MBANK S.A., MBK01 (PLBRE005227)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	MBANK S.A.	POLSKA	2029-12-06	10,6300% (STAŁY KUPON)	500 000	9	4 500	4 537	0,37%
VICTORIA DOM S.A., Z (PLVCTDM00215)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	2027-12-11	10,5700% (ZMIENNY KUPON)	1 000	4 000	4 000	4 083	0,33%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								70 792	183 567	186 965	15,25%
DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDEM2051229 (PLO106800025)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2029-12-05	7,1800% (ZMIENNY KUPON)	1 000	3 000	3 000	3 034	0,25%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., AC (PLBOS0000316)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2028-12-20	8,2300% (ZMIENNY KUPON)	500 000	8	4 000	4 011	0,33%
POLENERGIA S.A., A (PLO049800017)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLENERGIA S.A.	POLSKA	2029-10-16	8,5500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	4 500	4 500	4 597	0,37%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI S.A., OP1034 (PLO046700020)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2034-10-16	8,0500% (ZMIENNY KUPON)	500 000	8	4 000	4 096	0,33%
SANTANDER BANK POLSKA S.A., 2/2024 (PLBZ00000358)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2027-09-30	7,2500% (ZMIENNY KUPON)	500 000	15	7 500	7 627	0,62%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SP2 (PLPEKAO00370)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2027-01-29	6,7200% (ZMIENNY KUPON)	500 000	3	1 500	1 533	0,13%
ARCHICOM S.A., M10/2024 (PLO221800132)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	2028-06-19	8,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 000	2 000	2 020	0,16%
MURAPOL S.A., 1/2024 (PLO147500014)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MURAPOL S.A.	POLSKA	2027-05-28	9,8500% (ZMIENNY KUPON)	100 000	40	4 000	4 047	0,33%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ENE A S.A., ENEA0530 (PLO129600030)	NIE DOTYCZY NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ENE A S.A.	POLSKA	2030-05-21	7,4100% (ZMIENNY KUPON)	100 000	59	5 911	6 025	0,49%
TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O., TLP0527 (PLO338400032)	NIE DOTYCZY NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2027-05-10	6,9300% (ZMIENNY KUPON)	100 000	32	3 200	3 245	0,26%
DEKPOL S.A., M (PLDEKPL00164)	NIE DOTYCZY NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEKPOL S.A.	POLSKA	2028-06-06	9,7800% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 972	2 981	3 036	0,25%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA013 190526 (PLO317500133)	NIE DOTYCZY NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2026-05-19	6,8900% (ZMIENNY KUPON)	10 000	450	4 503	4 519	0,37%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OSNP0229 (PLO046700012)	NIE DOTYCZY NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2029-02-28	7,4400% (ZMIENNY KUPON)	500 000	2	1 000	1 032	0,08%
ARCHICOM S.A., M9/2024 (PLO221800124)	NIE DOTYCZY NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	2027-06-01	9,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	6 500	6 500	6 572	0,54%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA012 170726 (PLO317500125)	NIE DOTYCZY NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2026-07-17	7,0400% (ZMIENNY KUPON)	10 000	600	6 010	6 029	0,49%
RONSON DEVELOPMENT S.E., P2023A (PLRNSER00235)	NIE DOTYCZY NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	RONSON DEVELOPMENT S.E.	POLSKA	2027-08-15	9,7200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	969	969	1 019	0,08%
MLP GROUP S.A., G (PLO205000022)	NIE DOTYCZY NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2026-12-04	6,7790% (ZMIENNY KUPON)	4 273	1 000	4 305	4 307	0,35%
SANTANDER BANK POLSKA S.A., 1/2024 (PLBZ00000341)	NIE DOTYCZY NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2027-04-02	7,3500% (ZMIENNY KUPON)	500 000	12	6 021	6 147	0,50%
VICTORIA DOM S.A., P2023B (PLVCTDM00199)	NIE DOTYCZY NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	2027-04-02	11,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 845	1 845	1 921	0,16%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SN3 (PLPEKAO00362)	NIE DOTYCZY NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2029-04-26	7,4500% (ZMIENNY KUPON)	500 000	8	4 000	4 095	0,33%
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VMFS015.150427 (PLO309000159)	NIE DOTYCZY NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2027-04-15	7,3000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5 000	5 000	5 093	0,42%
DEVELIA S.A., DVL0528OZ10 (PLO112300077)	NIE DOTYCZY NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2028-05-19	8,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 150	1 150	1 166	0,10%
ENE A S.A., ENEA0527 (PLO129600022)	NIE DOTYCZY NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ENE A S.A.	POLSKA	2027-05-21	7,0600% (ZMIENNY KUPON)	100 000	35	3 500	3 543	0,29%
DEVELIA S.A., DVL1227OZ9 (PLO112300069)	NIE DOTYCZY NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2027-12-08	9,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 100	1 100	1 102	0,09%
SANTANDER BANK POLSKA S.A., 2/2023 (PLBZ00000333)	NIE DOTYCZY NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2026-11-30	7,6000% (ZMIENNY KUPON)	500 000	14	7 034	7 072	0,58%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA011 271126 (PLO317500117)	NIE DOTYCZY NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2026-11-27	7,2000% (ZMIENNY KUPON)	10 000	300	3 000	3 034	0,25%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WB ELECTRONICS S.A., 1/2023 (PLO214400023)	NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	WB ELECTRONICS S.A.	POLSKA	2026-11-06	7,8400% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 700	2 700	2 752	0,22%
KRUK S.A., AL4 (PLO163600045)	NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLSKA	2029-10-17	10,5200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	3 000	3 000	3 256	0,27%
ARCHICOM S.A., M8/2023 (PLO221800116)	NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	2027-02-08	9,2200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 000	2 000	2 082	0,17%
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWFS013_161026 (PLO309000134)	NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2026-10-16	7,6700% (ZMIENNY KUPON)	1 000	3 000	3 000	3 085	0,25%
DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDEM1280928 (PLO106800017)	NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2028-09-28	7,4000% (ZMIENNY KUPON)	1 000	5 000	5 000	5 182	0,42%
AB S.A., AB07_180227 (PLAB00000118)	NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AB S.A.	POLSKA	2027-02-18	8,4500% (ZMIENNY KUPON)	10 000	1 100	1 100	1 149	0,09%
DEVELIA S.A., DVL0726OZ8 (PLO112300051)	NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2026-07-06	9,4200% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 500	2 500	2 607	0,21%
RONSON DEVELOPMENT S.E., X (PLRNSER00227)	NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	RONSON DEVELOPMENT S.E.	POLSKA	2026-07-03	10,0600% (ZMIENNY KUPON)	1 000	2 000	2 000	2 118	0,17%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SN2 (PLPEKAO00354)	NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2027-07-28	7,5000% (ZMIENNY KUPON)	500 000	500	500	523	0,04%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SN1 (PLPEKAO00339)	NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2026-04-03	8,2500% (ZMIENNY KUPON)	500 000	500	500	514	0,04%
KRUK S.A., AL3 (PLO163600037)	NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLSKA	2029-01-04	10,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 505	1 505	1 573	0,13%
KRUK S.A., AL2 (PLO163600029)	NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLSKA	2028-02-02	9,0600% (ZMIENNY KUPON)	850	1 136	1 136	1 165	0,10%
DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDET5120526 (PLDMDVL00145)	NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2026-05-12	7,1300% (ZMIENNY KUPON)	1 000	1 000	1 000	1 021	0,08%
P4 SP. Z O.O., B (PLO266100034)	NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2027-12-29	7,6500% (ZMIENNY KUPON)	1 000	6 935	6 935	6 915	0,56%
P4 SP. Z O.O., A (PLO266100018)	NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2026-12-11	7,5300% (ZMIENNY KUPON)	500 000	1 494	1 494	1 514	0,12%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., D (PLPEKAO00313)	NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2031-06-04	7,4900% (ZMIENNY KUPON)	500 000	10 953	10 953	11 049	0,90%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., PGE002210526 (PLPGER000069)	NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	POLSKA	2026-05-21	7,0100% (ZMIENNY KUPON)	1 000	8 048	8 048	8 171	0,67%
BANK MILLENNIUM S.A., W (PLBIG0000461)	NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2029-01-30	8,1700% (ZMIENNY KUPON)	500 000	1 499	1 499	1 571	0,13%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0328 (PLPK0000107)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2028-03-06	7,3500% (ZMIENNY KUPON)	500 000	12	6 016	6 211	0,51%
SANTANDER BANK POLSKA S.A., F (PLBZ00000275)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2028-04-05	7,4500% (ZMIENNY KUPON)	500 000	11	5 587	5 622	0,46%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., B (PLPEKAO00297)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2028-10-16	7,4000% (ZMIENNY KUPON)	500 000	15	7 562	7 694	0,63%
MBANK S.A., MBKO101028 (PLBRE0005193)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2028-10-10	7,6500% (ZMIENNY KUPON)	500 000	10	5 030	5 158	0,42%
BANK MILLENNIUM S.A., R (PLBIG0000453)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2027-12-07	8,0800% (ZMIENNY KUPON)	500 000	12	5 973	6 111	0,50%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								346 730	349 783	353 355	28,82%
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-05-25	5,8100% (ZMIENNY KUPON)	1 000	851	842	848	0,07%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 10/29/2035 (XS1313004928)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2035-10-29	3,8750% (STALY KUPON)	4 273	500	1 831	1 791	0,15%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-01-25	5,8700% (ZMIENNY KUPON)	1 000	6 201	6 240	6 395	0,52%
WZ1129 (PL0000111928)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-11-25	5,8100% (ZMIENNY KUPON)	1 000	901	871	881	0,07%
WZ1126 (PL0000113130)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-11-25	5,8100% (ZMIENNY KUPON)	1 000	86 851	86 832	87 249	7,12%
WZ1131 (PL0000113213)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2031-11-25	5,8100% (ZMIENNY KUPON)	1 000	601	578	580	0,05%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2031-06-12	6,2800% (ZMIENNY KUPON)	1 000	4 000	3 944	3 926	0,32%
PS1026 (PL0000113460)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-10-25	0,2500% (STALY KUPON)	1 000	100	89	92	0,01%
PS0527 (PL0000114393)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-05-25	3,7500% (STALY KUPON)	1 000	100	96	99	0,01%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 03/07/2028 (XS2434895558)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2028-03-07	2,1250% (STALY KUPON)	4 273	1 800	7 114	7 398	0,60%
WZ1127 (PL0000114559)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-11-25	5,8100% (ZMIENNY KUPON)	1 000	55 875	55 490	55 784	4,55%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 9/27/2029 (XS2538441598)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2029-09-27	6,6250% (STALY KUPON)	4 273	1 000	4 627	4 685	0,38%
WZ1128 (PL0000115697)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-11-25	5,8100% (ZMIENNY KUPON)	1 000	200	193	198	0,02%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
OK0426 (PL0000116596)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-04-25	0,0000% (ZEROWY KUPON)	1 000	100	90	94	0,01%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 7/25/2029 (XS2753429047)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2029-07-25	4,0000% (STAŁY KUPON)	4 273	2 200	9 386	9 752	0,80%
PS0729 (PL0000116760)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-07-25	4,7500% (STAŁY KUPON)	1 000	350	334	346	0,03%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 2/22/2036 (XS2770921315)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2036-02-22	5,6250% (STAŁY KUPON)	4 273	500	2 111	2 168	0,18%
IZ0836 (PL0000117024)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2036-08-25	2,0000% (STAŁY KUPON)	1 047	184 600	169 115	171 069	13,95%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
Suma, w tym:											
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku							1 641 707	1 112 639	1 139 411	1 139 411	92,92%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku							1 535 120	880 889	903 840	903 840	73,71%
							106 587	231 750	235 571	235 571	19,21%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCODNE	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
Wystandardyzowane instrumenty pochodne						160	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						160	-	-	-
Futures na obligacje EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH25, 2025.03.06 (DE000F01NAD9) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	obligacje EURO- BUND 10YR 6%	160	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandardyzowane instrumenty pochodne						70	-	-3 864	-0,32%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						70	-	-3 864	-0,32%
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	915.000,00 EUR po kursie walutowym 4.3242500000 PLN	1	-	42	-
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	420.000,00 EUR po kursie walutowym 4.3214500000 PLN	1	-	18	-
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	15.868.475,00 EUR po kursie walutowym 4.3454000000 PLN	1	-	1 058	0,09%
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	414.820,00 EUR po kursie walutowym 4.3304000000 PLN	1	-	21	-

TABELA UZUPELNIAJACA 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 EUR/PLN, 2025.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	216.960.00 EUR po kursie walutowym 4.3775000000 PLN	1	-	21	-
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	825.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3602500000 PLN	1	-	19	-
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,023.630.00 EUR po kursie walutowym 4.3289000000 PLN	1	-	51	0,00%
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	7.690.640.00 EUR po kursie walutowym 4.3446000000 PLN	1	-	506	0,04%
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1,251.740.00 EUR po kursie walutowym 4.3227000000 PLN	1	-	55	0,00%
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	15.142.920.00 EUR po kursie walutowym 4.3336000000 PLN	1	-	831	0,07%
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	521.460.00 EUR po kursie walutowym 4.5609500000 PLN	1	-	43	-
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2.600.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3425000000 PLN	1	-	166	0,01%
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	154.630.00 EUR po kursie walutowym 4.3133500000 PLN	1	-	5	-
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	747.095.00 EUR po kursie walutowym 4.3440000000 PLN	1	-	49	0,00%
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	744.310.00 EUR po kursie walutowym 4.5601500000 PLN	1	-	61	0,00%
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1.100.870.00 EUR po kursie walutowym 4.3630000000 PLN	1	-	28	-
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,553.930.00 EUR po kursie walutowym 4.5680700000 PLN	1	-	48	-
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	3.700.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3775000000 PLN	1	-	148	0,01%
Forward EUR/PLN, 2025.03.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	865.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3250000000 PLN	1	-	22	-

TABELA UZUPELNIAJACA INSTRUMENTY POCODNE	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 EUR/PLN, 2025.01.21 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1,346,970.00 EUR po kursie walutowym 4.3241500000 PLN	1	-	61	0,00%
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3891000000 PLN	1	-	26	-
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1,065,280.00 EUR po kursie walutowym 4.3515000000 PLN	1	-	16	-
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	126,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3738000000 PLN	1	-	5	-
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	413,090.00 EUR po kursie walutowym 4.3629000000 PLN	1	-	11	-
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	183,750.00 EUR po kursie walutowym 4.3595600000 PLN	1	-	4	-
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	4,270,870.00 EUR po kursie walutowym 4.3630000000 PLN	1	-	110	0,01%
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	3,455,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3765000000 PLN	1	-	135	0,01%
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	215,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3609000000 PLN	1	-	5	-
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,345,690.00 EUR po kursie walutowym 4.4008000000 PLN	1	-	147	0,01%
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	461,070.00 EUR po kursie walutowym 4.3911000000 PLN	1	-	25	-
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	500,420.00 EUR po kursie walutowym 4.4247000000 PLN	1	-	43	-
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1,486,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4294000000 PLN	1	-	135	0,01%
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	709,300.00 EUR po kursie walutowym 4.3805000000 PLN	1	-	30	-
Forward EUR/PLN, 2025.03.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1,238,840.00 EUR po kursie walutowym 4.3597500000 PLN	1	-	80	0,01%

TABELA UZUPELNIAJACA INSTRUMENTY POCODNE	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 EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	945.710.00 EUR po kursie walutowym 4.3945000000 PLN	1	-	53	0,00%
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	200.000.00 EUR po kursie walutowym 4.4315000000 PLN	1	-	19	-
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1.025.610.00 EUR po kursie walutowym 4.3920000000 PLN	1	-	55	0,00%
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	5.246.890.00 EUR po kursie walutowym 4.4364000000 PLN	1	-	-511	-0,04%
Forward EUR/PLN, 2025.10.29 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	437.770.00 EUR po kursie walutowym 4.4635000000 PLN	1	-	28	-
Forward EUR/PLN, 2025.10.29 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	322.960.00 EUR po kursie walutowym 4.4768000000 PLN	1	-	25	-
Forward EUR/PLN, 2025.10.29 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	424.550.00 EUR po kursie walutowym 4.4365000000 PLN	1	-	16	-
Forward EUR/PLN, 2025.10.29 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	403.060.00 EUR po kursie walutowym 4.5067000000 PLN	1	-	43	-
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	222.110.00 EUR po kursie walutowym 4.4456000000 PLN	1	-	24	-
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	190.000.00 USD po kursie walutowym 3.8853000000 PLN	1	-	-45	-
Forward USD/PLN, 2025.01.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	704.730.00 USD po kursie walutowym 3.8605500000 PLN	1	-	-171	-0,01%
Forward USD/PLN, 2025.01.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	15.450.00 USD po kursie walutowym 3.9728500000 PLN	1	-	-2	-
Forward USD/PLN, 2025.01.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1.405.000.00 USD po kursie walutowym 3.8560930000 PLN	1	-	-347	-0,03%
Forward USD/PLN, 2025.01.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	11.120.250.00 USD po kursie walutowym 3.9340000000 PLN	1	-	-1 880	-0,15%
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	8.131.890.00 USD po kursie walutowym 3.9944000000 PLN	1	-	-1 068	-0,09%

TABELA UZUPELNIAJACA INSTRUMENTY POCODNE	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, 2025.01.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	379.810.00 USD po kursie walutowym 3.9655000000 PLN	1	-	-52	-
Forward USD/PLN, 2025.01.22 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	237.110.00 USD po kursie walutowym 3.9400000000 PLN	1	-	39	-
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1,414,240.00 USD po kursie walutowym 3.9887000000 PLN	1	-	-194	-0,02%
Forward USD/PLN, 2025.03.18 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	39,000.00 USD po kursie walutowym 3.8365000000 PLN	1	-	11	-
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1,095,000.00 USD po kursie walutowym 3.9230000000 PLN	1	-	-220	-0,02%
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,001,000.00 USD po kursie walutowym 3.9206000000 PLN	1	-	-203	-0,02%
Forward USD/PLN, 2025.03.18 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	4,857,210.00 USD po kursie walutowym 3.8360000000 PLN	1	-	-1 328	-0,11%
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,316,800.00 USD po kursie walutowym 3.8575000000 PLN	1	-	-348	-0,03%
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,006,010.00 USD po kursie walutowym 3.8916500000 PLN	1	-	-696	-0,06%
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	3,310,000.00 USD po kursie walutowym 3.9101000000 PLN	1	-	-706	-0,06%
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	341,440.00 USD po kursie walutowym 3.9673000000 PLN	1	-	-54	-
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	25,810.00 USD po kursie walutowym 4.0541000000 PLN	1	-	2	-
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	760,710.00 USD po kursie walutowym 3.9850000000 PLN	1	-	-107	-0,01%
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	346,900.00 USD po kursie walutowym 4.0640000000 PLN	1	-	-22	-
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,145,630.00 USD po kursie walutowym 3.9133500000 PLN	1	-	-451	-0,04%

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCODNE	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, 2025.10.30 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2.888.400,00 USD po kursie walutowym 4.1821500000 PLN	1	-	84	0,01%
Forward USD/PLN, 2025.10.30 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2.891.240,00 USD po kursie walutowym 4.2026000000 PLN	1	-	141	0,01%
Forward USD/PLN, 2025.10.30 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	4.754.640,00 USD po kursie walutowym 4.1397000000 PLN	1	-	-54	-
Forward USD/PLN, 2025.10.30 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1.841.880,00 USD po kursie walutowym 4.1760000000 PLN	1	-	43	-
Forward USD/PLN, 2025.10.30 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	660.000,00 USD po kursie walutowym 4.1302000000 PLN	1	-	-13	-
Forward USD/PLN, 2025.10.30 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	69.690,00 USD po kursie walutowym 4.1510000000 PLN	1	-	-	-
Suma, w tym:						230	-	-3 864	-0,32%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						160	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						49	-	4 608	0,38%
Zobowiązania						21	-	-8 472	-0,69%

TABELA UZUPELNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY					292 600,000	52 323	51 222	4,18%
ISHARES J.P. MORGAN EM LOCAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF USD DIS, UCITS (IE00B5M4WH52)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	ISHARES J.P. MORGAN EM LOCAL GOVERNMENT BOND UCITS ETF USD DIS, UCITS	IRLANDIA	292 600,000	52 323	51 222	4,18%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY					-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU					-	-	-	-
Suma, w tym:					292 600,000	52 323	51 222	4,18%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku					292 600,000	52 323	51 222	4,18%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-	-

TABELE DODATKOWE

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT		Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		Dłużne papiery wartościowe	4 000	3 944	3 926	0,32%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP						
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego						
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)						
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD						

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

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY		Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO COMERCIAL PORTUGUES S.A.		22 827	22 827	1,86%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI S.A.		60 557	60 557	4,94%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S.A.		61 064	61 064	4,98%
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO SANTANDER S.A.		32 478	32 478	2,65%

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.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S.A., A (PLPZU0000037)		315	315	0,03%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI S.A., OP0827 (PLPKO00000099)		1 036	1 036	0,08%
KGHM POLSKA MIĘDŹ S.A., B (PLKGHM000041)		26	26	0,00%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A., A (PLO144500017)		77	77	0,01%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ4 (PLGHLMC00560)		476	476	0,04%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

2. BILANS

sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 r.

(w tys. złotych z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

BILANS	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
I. Aktywa	1 226 260	554 185
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 205	3 609
2. Należności	781	934
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	4 152
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	955 062	389 110
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	256 212	156 380
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	12 305	16 039
III. Aktywa netto (I - II)	1 213 955	538 146
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	1 138 587	515 627
1. Kapitał wpłacony	4 005 720	2 936 693
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 867 133	-2 421 066
V. Dochody zatrzymane	69 492	15 579
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	88 521	48 584
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-19 029	-33 005
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 876	6 940
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 213 955	538 146
Liczba jednostek uczestnictwa	9 438 522,951	4 443 301,608
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	128,62	121,11

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

3. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tys. złotych z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2024 do 31-12-2024	od 01-01-2023 do 31-12-2023
I. Przychody z lokat	51 404	26 939
Dywidendy i inne udziały w zyskach	370	470
Przychody odsetkowe	50 917	26 421
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	111	-
Pozostałe	6	48
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	11 467	9 925
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	8 555	7 198
- stała część wynagrodzenia	8 555	3 731
- zmienna część wynagrodzenia	-	3 467
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	123	104
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	388	178
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1 904	936
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	5	5
Koszty odsetkowe	406	570
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	918
Pozostałe	86	16
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	11 467	9 925
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	39 937	17 014
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	12 912	19 687
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 976	4 719
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 064	14 968
- z tytułu różnic kursowych	10 352	-4 886
VII. Wynik z operacji (V+VI)	52 849	36 701
VIII. Podatek dochodowy	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	5,60	8,26

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa został obliczony jako iloraz Wyniku z operacji i całkowitej liczby jednostek uczestnictwa zarejestrowanych w rejestrze Uczestników na Dzień Bilansowy.

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

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażonych w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2024 do 31-12-2024		od 01-01-2023 do 31-12-2023	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		538 146		295 638
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		52 849		36 701
a) przychody z lokat netto		39 937		17 014
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		13 976		4 719
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-1 064		14 968
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		52 849		36 701
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:		622 960		205 807
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		1 069 027		459 466
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-446 067		-253 659
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		675 809		242 508
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		1 213 955		538 146
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (**)		902 368		393 446
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		8 539 427,391		3 941 896,089
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		3 544 206,048		2 184 037,538
Saldo zmian		4 995 221,343		1 757 858,552
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		35 066 431,612		26 527 004,221
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		25 627 908,661		22 083 702,613
Saldo zmian		9 438 522,951		4 443 301,608
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa				
		9 438 522,951		4 443 301,608
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		121,11		110,09
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		128,62		121,11
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		6,20%		10,01%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	121,08	2024-01-04	110,47	2023-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	128,97	2024-12-11	121,11	2023-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	128,59	2024-12-30	121,11	2023-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
		1,27%		2,52%
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0,95%		1,83%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla Depozytariusza		0,01%		0,03%
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,04%		0,05%
Usługi w zakresie rachunkowości		0,21%		0,24%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		8 539 427,391		3 941 896,089
Kategoria A		8 539 427,391		3 941 896,089
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		3 544 206,048		2 184 037,538
Kategoria A		3 544 206,048		2 184 037,538
Saldo zmian		4 995 221,343		1 757 858,552
Kategoria A		4 995 221,343		1 757 858,552

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		35 066 431,612		26 527 004,221
Kategoria A		35 066 431,612		26 527 004,221
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		25 627 908,661		22 083 702,613
Kategoria A		25 627 908,661		22 083 702,613
Saldo zmian		9 438 522,951		4 443 301,608
Kategoria A		9 438 522,951		4 443 301,608
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa				
Kategoria A		9 438 522,951		4 443 301,608

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		121,11		110,09
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		128,62		121,11
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Kategoria A		6,20%		10,01%

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	121,08	2024-01-04	110,47	2023-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	128,97	2024-12-11	121,11	2023-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	128,59	2024-12-30	121,11	2023-12-31

(*) Podana w pozycji I.8 średnia wartość aktywów netto została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień roku kalendarzowego, przy czym w dniach, w których nie została przeprowadzona wycena oficjalna Subfunduszu w badanym okresie, przyjęto ostatnią dostępną wartość aktywów netto Subfunduszu.

(**) W pozycji III.3 do wyliczenia zmiany procentowej została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na dzień bilansowy.

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

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

Nota nr 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

A. Ujawnienia i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Jednostkowe i połączone sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2023 poz. 120 z późn. zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku Nr 249 poz. 1859 z późn. zm.) [dalej: Rozporządzenie].
2. Sprawozdania finansowe, połączone sprawozdania finansowe oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy sporządza się w języku polskim i walucie polskiej.
3. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, połączonym sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy wykazuje się w tysiącach złotych, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz innych wartości, który wymagają innej dokładności.
4. Sprawozdania finansowe, połączone sprawozdania finansowe oraz sprawozdania jednostkowe subfunduszy sporządzane są w formie i ze sposobem klasyfikacji poszczególnych pozycji określonym w Rozporządzeniu.

B. Ujawnienia w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje 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.
4. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
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 ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze,” polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
9. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
10. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
11. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
12. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
13. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
14. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
15. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
16. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

17. 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.
18. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie dla Towarzystwa, wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu, opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, usługi w zakresie rachunkowości, usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu, usługi prawne, usługi wydawnicze, w tym poligraficzne, 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), koszty związane z posiadaniem nieruchomości oraz pozostałe koszty.
19. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje łącznie ze składnikiem lokat. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
20. W przypadku sprzedaży dłużnych papierów wartościowych należności z tytułu przychodów odsetkowych do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży ujmuje się w następujący sposób: wartość sprzedanych odsetek na dzień rozliczenia sprzedaży ujmowana jest w należnościach ze sprzedaży oraz pomniejsza saldo konta należności z tytułu odsetek. W okresie pomiędzy datą transakcji sprzedaży a datą rozliczenia przychody odsetkowe naliczane są według wartości odsetek z tabel odsetkowych emitenta na dany Dzień Wyceny i księgowane na konto należności z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu odsetek.
21. Dla papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia różnica pomiędzy skorygowaną ceną nabycia na dzień zawarcia transakcji sprzedaży (bez odsetek), a wartością sprzedaży (bez odsetek) ujmowana jest na koncie należności ze sprzedaży oraz powyższa wartość pomniejsza/powiększa konto amortyzacja dyskonta/premii.
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.

C. Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w postanowieniach poniższych.
2. Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów oraz ustala Wartość Aktywów Netto, a także Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
3. Ostatnie dostępne kursy lokat Funduszu na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00. Wybór godziny 23:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:
 - a) godzina 23:00 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków znane są stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR i WIBID,
 - b) o godzinie 23:00, w przypadku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dostępne są kursy zamknięcia,
 - c) o godzinie 23:00, w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia.
4. Wartość Aktywów Netto subfunduszu jest równa wartości Aktywów subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania subfunduszu.
5. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
6. Składniki lokat subfunduszu wyceniane są w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, za którą uznaje się:
 - a) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej)
 - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w ppkt a, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej)
 - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w ppkt a i b, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej)
7. Za Aktywny Rynek 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.
8. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa notowane na Treasury BondSpot Poland uznaje się za notowane na aktywnym rynku, a Treasury BondSpot Poland jest rynkiem głównym dla tych papierów. Dla papierów dłużnych wyemitowanych poza granicami RP aktywnym rynkiem jest Bloomberg BGN (Bloomberg Generic Price), który jest ceną złożoną, ustalaną w czasie rzeczywistym, opartą na wykonywalnych i orientacyjnych kwotowaniach od wielu dealerów, wskazującą dostępne ceny tworzące konsensus rynkowy.
9. W przypadku, gdy składnik lokat subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
10. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 9 jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości określenia rynku głównego na podstawie wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kryterium

częstotliwości, a rynkiem głównym dla danego papieru wartościowego jest ten rynek, na którym częstotliwość obrotu była największa.

11. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 9, dokonuje się na podstawie danych z poprzedniego miesiąca kalendarzowego.
12. Wycena za pomocą modelu wyceny, przygotowywane są przez wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny lub w wyjątkowych przypadkach przez pracowników Towarzystwa posiadających odpowiednią wiedzę i kompetencje, a następnie uzgadniane z Depozytariuszem. Modele wyceny raz zastosowane do wyceny składnika lokat powinny być stosowane w sposób ciągły, o którym mowa w pkt 6b i 6c rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod estymacji na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni. W przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Fundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym nieobserwowalne.
13. Modele wyceny o których mowa w pkt 6b i 6c, stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów wszystkich subfunduszu, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez subfundusz.
14. Modele wyceny o których mowa w pkt 6b i 6c podlegają okresowemu przeglądowi nie rzadziej niż raz do roku.
15. Informacje dotyczące modelu wyceny o którym mowa w pkt 6b i 6c, opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie wartości godziwej prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszy, wraz z określeniem łącznego udziału aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej, przy czym:
 - a) Papiery wartościowe, a w szczególności: akcje, obligacje, listy zastawne sklasyfikowane na 1 poziomie hierarchii, wycenia się według kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia według kursu ostatniej transakcji z danego Dnia Wyceny lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia, z zastrzeżeniem, że:
 - obligacje emitowane przez Skarb Państwa RP, notowane na Treasury BondSpot Polska wycenia się według kursu drugiego fixingu, a w przypadku gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji z danego Dnia Wyceny lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu.
 - jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, ETF-y, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według kursu zamknięcia ustalonego na rynku regulowanym, rynku zorganizowanym, w alternatywnym systemie obrotu lub innym systemie notowań, a w przypadku gdy żaden w wymienionych wcześniej rynków lub systemów obrotu nie spełnił w poprzednim miesiącu kryteriów dostatecznej częstotliwości i dostatecznego wolumenu, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów, wycena odbywa się według wartości aktywów netto na: jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny, 1 sztukę ETF-u, tytuł uczestnictwa emitowany przez fundusz zagraniczny lub tytuł uczestnictwa emitowany przez instytucję wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, opublikowaną przez organ zarządzający danym funduszem lub instytucją wspólnego inwestowania
 - b) Dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wycenia się metodą porównań rynkowych na podstawie danych obserwowalnych.
 - c) Udziałowe papiery wartościowe sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wycenia się metodą porównań rynkowych przy wykorzystaniu mnożników rynkowych. Metoda ta nazywana jest także metodą wskaźnikową lub porównawczą.
 - d) Instrumenty pochodne sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wycenia się w oparciu o modelu stosowane dla danego typu lokaty, którym dla kontraktów terminowych, transakcji wymiany walut lub stóp procentowych jest model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - e) Sklasyfikowane na 2 poziomie hierarchii wyceny - Prawa do akcji oraz Akcje Nowej Emisji akcji notowanych na aktywnym rynku wycenia się w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
 - f) Dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane na 3 poziomie hierarchii wycenia się metodą porównań rynkowych przy wykorzystaniu danych nieobserwowalnych.
 - g) Udziałowe papiery wartościowe sklasyfikowane na 3 poziomie hierarchii wycenia się:
 - metodą skorygowanych aktywów netto lub,
 - metodą likwidacyjną lub,
 - metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
16. Za dane obserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlającego założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - a) ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - b) ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
 - c) dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w lit. a i b, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
 - stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
 - zakładaną zmienność,
 - spread kredytowy,
 - dane wejściowe potwierdzone przez rynek.

17. Za dane nieobserwowalne uznaje się dane wejściowe do modelu opracowane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej
18. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych Fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
19. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być zdematerializowane papiery wartościowe.
20. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
21. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
22. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
23. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.
24. W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:
 - a) pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu, oraz
 - b) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji
 - dopuszcza się wycenę skorygowaną ceną nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

A. Metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

1. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych funduszu i subfunduszy.

B. Metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

1. W okresie sprawozdawczym wprowadzono poniższe zmiany do polityki rachunkowości, które w określonych przypadkach mogą powodować różnice w wycenie w stosunku do zasad obowiązujących w poprzednim okresie sprawozdawczym:
 - a) Ustalono różne poziomy wolumenu wartościowego dla rynku aktywnego dla dłużnych papierów wartościowych denominowanych w złotych i innych walutach,
 - b) Doprecyzowano wykorzystanie kursów BGN – Bloomberg Generic Price,
 - c) Dodano wycenę nowego typu instrumentu – Interst Rate Swap.

NOTA-2

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
Należności	781	934
Z tytułu zbytych lokat	18	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	695	889
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	19	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	49	45
- należności z tytułu zwrotu podatku przez zagraniczne izby skarbowe	49	-

NOTA-3
ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
Zobowiązania	12 305	16 039
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	8 472	2 802
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	2 269	953
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	319	468
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	1 219	3 333
Pozostałe składniki zobowiązań	26	8 483

NOTA-4
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys.)

I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki (w tys.)

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	na dzień 31-12-2024		na dzień 31-12-2023	
	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	-	14 205	-	3 609
ALIOR BANK S.A.	-	2 679	-	3 246
PLN	2 679	2 679	3 246	3 246
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	-	1 170	-	-
PLN	1 170	1 170	-	-
MBANK S.A.	-	3 570	-	363
PLN	3 570	3 570	363	363
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	-	6 206	-	-
EUR	876	3 744	-	-
PLN	829	829	-	-
USD	398	1 633	-	-
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	-	580	-	-
PLN	580	580	-	-

II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom Środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań (w tys.)

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 01-01-2024 do 31-12-2024		od 01-01-2023 do 31-12-2023	
	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	-	16 698	-	5 407
EUR	692	2 950	19	82
PLN	11 332	11 332	5 010	5 010
USD	610	2 416	77	315

III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

NOTA-5
RYZYKA

I. Ryzyko stopy procentowej

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	14 205	3 609
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	539 441	181 169
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	9 342
Suma:	553 646	194 120

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPLYWU ŚRODKÓW	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	364 399	183 649
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	251 604	135 487
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	616 003	319 136

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

II. Ryzyko kredytowe

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
	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 (*)	1 175 038	529 893
Środki na rachunkach bankowych	14 205	3 609
Należności	781	934
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	4 152
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	903 840	364 818
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	256 212	156 380
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	327 501	165 738
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	327 501	165 738
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	327 501	165 738

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennno- 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 niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

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

III. Ryzyko walutowe

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
	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	543 228	237 146
Środki na rachunkach bankowych	5 377	-
Należności	67	45
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	516 259	218 561
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 053	15 738
Zobowiązania	8 472	2 802

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

**NOTA-6
INSTRUMENTY POCHODNE**

na dzień 31-12-2024									
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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, 2025.01.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	42	3 957	2025-01-21	-915	2025-01-21	2025-01-21
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	18	1 815	2025-01-21	-420	2025-01-21	2025-01-21
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 058	68 955	2025-01-21	-15 868	2025-01-21	2025-01-21
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	21	1 796	2025-01-21	-415	2025-01-21	2025-01-21
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	21	950	2025-01-21	-217	2025-01-21	2025-01-21
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	19	3 597	2025-06-13	-825	2025-06-13	2025-06-13
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	51	4 431	2025-01-21	-1 024	2025-01-21	2025-01-21
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	506	33 413	2025-01-21	-7 691	2025-01-21	2025-01-21

na dzień 31-12-2024									
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	55	5 411	2025-01-21	-1 252	2025-01-21	2025-01-21
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	831	65 623	2025-01-21	-15 143	2025-01-21	2025-01-21
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	43	2 274	2025-01-21	-521	2025-01-21	2025-01-21
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	166	11 290	2025-01-21	-2 600	2025-01-21	2025-01-21
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	5	667	2025-01-21	-155	2025-01-21	2025-01-21
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	49	3 245	2025-01-21	-747	2025-01-21	2025-01-21
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	61	3 245	2025-01-21	-744	2025-01-21	2025-01-21
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	28	4 803	2025-06-13	-1 101	2025-06-13	2025-06-13
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	48	6 788	2025-06-13	-1 554	2025-06-13	2025-06-13
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	148	16 197	2025-06-13	-3 700	2025-06-13	2025-06-13

na dzień 31-12-2024									
Forward EUR/PLN, 2025.03.18 (-)	Krótko	Forward		22	3 741	2025-03-18	-865	2025-03-18	2025-03-18
Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut									
Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-)	Krótko	Forward		61	5 824	2025-01-21	-1 347	2025-01-21	2025-01-21
Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut									
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótko	Forward		26	2 195	2025-06-13	-500	2025-06-13	2025-06-13
Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut									
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótko	Forward		16	4 636	2025-06-13	-1 065	2025-06-13	2025-06-13
Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut									
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótko	Forward		5	551	2025-06-13	-126	2025-06-13	2025-06-13
Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut									
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótko	Forward		11	1 802	2025-06-13	-413	2025-06-13	2025-06-13
Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut									
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótko	Forward		4	801	2025-06-13	-184	2025-06-13	2025-06-13
Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut									
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótko	Forward		110	18 634	2025-06-13	-4 271	2025-06-13	2025-06-13
Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut									
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótko	Forward		135	15 121	2025-06-13	-3 455	2025-06-13	2025-06-13
Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut									
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótko	Forward		5	938	2025-06-13	-215	2025-06-13	2025-06-13
Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut									

na dzień 31-12-2024									
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótka	Forward	147	10 323	2025-06-13	-2 346	2025-06-13	2025-06-13	
		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut							
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótka	Forward	25	2 025	2025-06-13	-461	2025-06-13	2025-06-13	
		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut							
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótka	Forward	43	2 214	2025-06-13	-500	2025-06-13	2025-06-13	
		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut							
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótka	Forward	135	6 582	2025-06-13	-1 486	2025-06-13	2025-06-13	
		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut							
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótka	Forward	30	3 107	2025-06-13	-709	2025-06-13	2025-06-13	
		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut							
Forward EUR/PLN, 2025.03.07 (-)	Krótka	Forward	80	5 401	2025-03-07	-1 239	2025-03-07	2025-03-07	
		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut							
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótka	Forward	53	4 156	2025-06-13	-946	2025-06-13	2025-06-13	
		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut							
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótka	Forward	19	886	2025-06-13	-200	2025-06-13	2025-06-13	
		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut							
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótka	Forward	55	4 504	2025-06-13	-1 026	2025-06-13	2025-06-13	
		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut							
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Długa	Forward	-511	-23 277	2025-06-13	5 247	2025-06-13	2025-06-13	
		Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut							

na dzień 31-12-2024									
Forward EUR/PLN, 2025.10.29 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	28	1 954	2025-10-29	-438	2025-10-29	2025-10-29
Forward EUR/PLN, 2025.10.29 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	25	1 446	2025-10-29	-323	2025-10-29	2025-10-29
Forward EUR/PLN, 2025.10.29 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	16	1 883	2025-10-29	-424	2025-10-29	2025-10-29
Forward EUR/PLN, 2025.10.29 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	43	1 816	2025-10-29	-403	2025-10-29	2025-10-29
Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	24	987	2025-06-13	-222	2025-06-13	2025-06-13
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-45	738	2025-06-16	-190	2025-06-16	2025-06-16
Forward USD/PLN, 2025.01.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-171	2 721	2025-01-22	-705	2025-01-22	2025-01-22
Forward USD/PLN, 2025.01.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	61	2025-01-22	-15	2025-01-22	2025-01-22
Forward USD/PLN, 2025.01.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-347	5 418	2025-01-22	-1 405	2025-01-22	2025-01-22
Forward USD/PLN, 2025.01.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1 880	43 747	2025-01-22	-11 120	2025-01-22	2025-01-22

na dzień 31-12-2024									
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1 068	32 482	2025-06-16	-8 132	2025-06-16	2025-06-16
Forward USD/PLN, 2025.01.22 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-52	1 506	2025-01-22	-380	2025-01-22	2025-01-22
Forward USD/PLN, 2025.01.22 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	39	-934	2025-01-22	237	2025-01-22	2025-01-22
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-194	5 641	2025-06-16	-1 414	2025-06-16	2025-06-16
Forward USD/PLN, 2025.03.18 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	11	-150	2025-03-18	39	2025-03-18	2025-03-18
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-220	4 296	2025-06-16	-1 095	2025-06-16	2025-06-16
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-203	3 925	2025-06-16	-1 001	2025-06-16	2025-06-16
Forward USD/PLN, 2025.03.18 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1 328	18 632	2025-03-18	-4 857	2025-03-18	2025-03-18
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-348	5 080	2025-06-16	-1 317	2025-06-16	2025-06-16
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-696	11 698	2025-06-16	-3 006	2025-06-16	2025-06-16

na dzień 31-12-2024										
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-706	12 942	2025-06-16	-3 310	2025-06-16	2025-06-16	2025-06-16
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-54	1 355	2025-06-16	-341	2025-06-16	2025-06-16	2025-06-16
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2	-105	2025-06-16	26	2025-06-16	2025-06-16	2025-06-16
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-107	3 031	2025-06-16	-761	2025-06-16	2025-06-16	2025-06-16
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-22	1 410	2025-06-16	-347	2025-06-16	2025-06-16	2025-06-16
Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-451	8 397	2025-06-16	-2 146	2025-06-16	2025-06-16	2025-06-16
Forward USD/PLN, 2025.10.30 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	84	12 080	2025-10-30	-2 888	2025-10-30	2025-10-30	2025-10-30
Forward USD/PLN, 2025.10.30 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	141	12 151	2025-10-30	-2 891	2025-10-30	2025-10-30	2025-10-30
Forward USD/PLN, 2025.10.30 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-54	19 683	2025-10-30	-4 755	2025-10-30	2025-10-30	2025-10-30
Forward USD/PLN, 2025.10.30 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	43	7 692	2025-10-30	-1 842	2025-10-30	2025-10-30	2025-10-30

na dzień 31-12-2024									
	Krótką	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, 2025.10.30 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-13	2 726	2025-10-30	-660	2025-10-30	2025-10-30
Forward USD/PLN, 2025.10.30 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-289	2025-10-30	70	2025-10-30	2025-10-30
Wystandardyzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na obligacje EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH25, 2025.03.06 (DE000F01NAD9)	Krótką	Futures	-	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2025-03-06	2025-03-06

na dzień 31-12-2023									
	Krótką	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
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE									
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	394	9 645	2024-01-16	-2 126	2024-01-16	2024-01-16
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	344	7 980	2024-01-16	-1 755	2024-01-16	2024-01-16
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 682	39 603	2024-01-16	-8 715	2024-01-16	2024-01-16
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	53	1 293	2024-01-16	-285	2024-01-16	2024-01-16
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	62	1 497	2024-01-16	-330	2024-01-16	2024-01-16

na dzień 31.12.2023									
Forward EUR/PLN, 2024.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	104	2 502	2024-01-18	-551	2024-01-18	2024-01-18
Forward EUR/PLN, 2024.02.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	92	2 151	2024-02-14	-472	2024-02-14	2024-02-14
Forward EUR/PLN, 2024.02.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	376	5 716	2024-02-14	-1 225	2024-02-14	2024-02-14
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	207	3 000	2024-01-16	-642	2024-01-16	2024-01-16
Forward EUR/PLN, 2024.02.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	664	9 504	2024-02-14	-2 027	2024-02-14	2024-02-14
Forward EUR/PLN, 2024.02.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	802	18 275	2024-02-14	-4 009	2024-02-14	2024-02-14
Forward EUR/PLN, 2024.02.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	250	5 407	2024-02-14	-1 183	2024-02-14	2024-02-14
Forward EUR/PLN, 2024.03.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	504	18 153	2024-03-13	-4 043	2024-03-13	2024-03-13
Forward EUR/PLN, 2024.03.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	175	6 306	2024-03-13	-1 404	2024-03-13	2024-03-13
Forward EUR/PLN, 2024.03.13 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	2	68	2024-03-13	-15	2024-03-13	2024-03-13

na dzień 31-12-2023									
Forward EUR/PLN, 2024.03.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	413	12 745	2024-03-13	-2 825	2024-03-13	2024-03-13
Forward EUR/PLN, 2024.03.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	157	5 265	2024-03-13	-1 170	2024-03-13	2024-03-13
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	36	3 306	2024-01-16	-752	2024-01-16	2024-01-16
Forward EUR/PLN, 2024.02.14 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	16	2 175	2024-02-14	-495	2024-02-14	2024-02-14
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	137	2024-01-16	-31	2024-01-16	2024-01-16
Forward EUR/PLN, 2024.01.16 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	-139	2024-01-16	32	2024-01-16	2024-01-16
Forward EUR/PLN, 2024.03.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-40	5 197	2024-03-13	-1 200	2024-03-13	2024-03-13
Forward EUR/PLN, 2024.02.14 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	4	-1 414	2024-02-14	325	2024-02-14	2024-02-14
Forward EUR/PLN, 2024.03.13 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-15	1 924	2024-03-13	-444	2024-03-13	2024-03-13
Forward USD/PLN, 2024.01.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	766	22 555	2024-01-17	-5 536	2024-01-17	2024-01-17

na dzień 31-12-2023									
Forward USD/PLN, 2024.01.17 (-)	Krótką	Forward		722	13 155	2024-01-17	-3 159	2024-01-17	2024-01-17
			Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut						
Forward USD/PLN, 2024.01.17 (-)	Długa	Forward		-28	-520	2024-01-17	125	2024-01-17	2024-01-17
			Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut						
Forward USD/PLN, 2024.02.15 (-)	Krótką	Forward		703	12 675	2024-02-15	-3 039	2024-02-15	2024-02-15
			Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut						
Forward USD/PLN, 2024.01.17 (-)	Długa	Forward		-458	-4 427	2024-01-17	1 008	2024-01-17	2024-01-17
			Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut						
Forward USD/PLN, 2024.01.17 (-)	Długa	Forward		-1 940	-18 202	2024-01-17	4 131	2024-01-17	2024-01-17
			Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut						
Forward USD/PLN, 2024.03.14 (-)	Krótką	Forward		1 741	25 553	2024-03-14	-6 040	2024-03-14	2024-03-14
			Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut						
Forward USD/PLN, 2024.03.14 (-)	Krótką	Forward		585	8 616	2024-03-14	-2 037	2024-03-14	2024-03-14
			Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut						
Forward USD/PLN, 2024.03.14 (-)	Długa	Forward		-62	-917	2024-03-14	217	2024-03-14	2024-03-14
			Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut						
Forward USD/PLN, 2024.03.14 (-)	Długa	Forward		-77	-1 116	2024-03-14	264	2024-03-14	2024-03-14
			Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut						
Forward USD/PLN, 2024.01.17 (-)	Krótką	Forward		446	8 659	2024-01-17	-2 087	2024-01-17	2024-01-17
			Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut						

na dzień 31-12-2023									
Forward USD/PLN, 2024.01.17 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	247	9 433	2024-01-17	-2 334	2024-01-17	2024-01-17
Forward USD/PLN, 2024.02.15 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-182	-8 495	2024-02-15	2 111	2024-02-15	2024-02-15
Forward USD/PLN, 2024.03.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	2 418	2024-03-14	-614	2024-03-14	2024-03-14
Forward USD/PLN, 2024.03.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	3	987	2024-03-14	-250	2024-03-14	2024-03-14

NOTA-7**TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO / BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji.

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	4 152
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	4 152
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

NOTA-8**KREDYTY I POŻYCZKI**

Subfundusz nie udzielał ani nie zaciągał kredytów i pożyczek.

I. KREDYTY I POŻYCZKI ZACIĄGNIĘTE**II. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE****NOTA-9****WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE****I. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską**

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	na dzień 31-12-2024		na dzień 31-12-2023	
		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		-	1 226 260	-	554 185
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	14 205	-	3 609
	EUR	876	3 744	-	-
	PLN	8 828	8 828	3 609	3 609
	USD	398	1 633	-	-
2) Należności		-	781	-	934
	EUR	15	67	10	45
	PLN	714	714	889	889
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	4 152
	PLN	-	-	4 152	4 152
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	955 062	-	389 110
	EUR	70 189	299 930	34 616	150 518
	PLN	438 803	438 803	170 549	170 549
	USD	52 748	216 329	17 292	68 043
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	256 212	-	156 380
	EUR	2 980	12 733	2 420	10 525
	PLN	243 159	243 159	140 642	140 642
	USD	77	320	1 325	5 213
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	12 305	-	16 039
	EUR	120	511	12	55
	PLN	3 833	3 833	13 237	13 237
	USD	1 941	7 961	698	2 747

II. Dodatkowo 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 01-01-2024 do 31-12-2024				od 01-01-2023 do 31-12-2023			
	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	110	11 895	-5 693	-1 577	491	-	-2 292	-5 626
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	66	-606	-32	2 202	806	-1 723	-66
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-

III. Średni kurs waluty sprawozdania finansowego ogłaszany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	na dzień 31-12-2024		na dzień 31-12-2023	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,2730	EUR	4,3480	EUR
USD	4,1012	USD	3,9350	USD

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

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

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 01-01-2024 do 31-12-2024		od 01-01-2023 do 31-12-2023	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-749	9 801	2 834	5 216
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	14 725	-10 865	1 885	9 752
Pozostałe	-	-	-	-
Suma:	13 976	-1 064	4 719	14 968

II. 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.

III. Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat
Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów Funduszu uczestnikom bez odkupywania jednostek uczestnictwa.

IV. 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

Nie dotyczy

NOTA-11
KOSZTY SUBFUNDUSZU

I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

II. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZW. BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI

Nie dotyczy.

III. WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA (WYODRĘBNIENIE CZĘŚCI ZMIENNEJ)

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 01-01-2024 do 31-12-2024	od 01-01-2023 do 31-12-2023
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	8 555	3 731
zmienna część wynagrodzenia	-	3 467
Suma:	8 555	7 198

NOTA-12

DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2024	na dzień 31-12-2023	na dzień 31-12-2022
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	1 213 955	538 146	295 638
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	128,62	121,11	110,09

6. INFORMACJA DODATKOWA

1) Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:

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

2) Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3) Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi 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.

3a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ	31-12-2024				
	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.
Aktywa	955 062	256 212	-	21,11%	1 211 274
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	16 033	-	1,32%	16 033
Dłużne papiery wartościowe	903 840	235 571	-	19,41%	1 139 411
Instrumenty pochodne	-	4 608	-	0,38%	4 608
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	51 222	-	-	-	51 222
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	8 472	-	0,70%	8 472
Instrumenty pochodne	-	8 472	-	0,70%	8 472

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli (2 i 3 poziom wyceny wg wartości godziwej) wyceny wiążą się poniższe ryzyka:

1. Ryzyko płynności lokat: Ograniczona płynność może utrudnić szybką sprzedaż lub nabycie określonych kategorii lokat lub spowodować, że takie transakcje będą zrealizowane po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.

2. Ryzyko stóp procentowych - odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat.

3. Ryzyko niewypłacalności emitentów: Ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Fundusz, jest zależne od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.

4. Ryzyko modelu: model wyceny danego aktywa/zobowiązania stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.

5. Ryzyko realizacji prognoz przyjętych w modelu wyceny – ryzyko objawiające się przyjęciem zbyt optymistycznych albo zbyt konserwatywnych prognoz oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjętych w modelu wyceny (np. w przypadku pakietów wierzytelności w postaci prognozowanego odzysku, w przypadku wycen instrumentów udziałowych metodami dochodowymi w postaci prognoz przyszłych przepływów pieniężnych)

3b) 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. Przeniesienia pomiędzy poziomami 1 i 2 dokonywane są w przypadku pojawienia się lub zaniku aktywności rynku dla poszczególnych składników lokat.

Przeniesienia w okresie od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.:

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 2024-01-01 do 2024-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	190 097	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych.
Listy zastawne	3 006	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych.

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 2024-01-01 do 2024-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	188 802	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2.

3c) 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 trzeciej 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

Tabela: Opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	Metoda (Technika) wyceny	Dane wejściowe
instrumenty pochodne OTC	Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)	krzywe rentowności, zbudowane w oparciu o obserwowane stawki rynku pieniężnego (m.in. kwotowania WIBOR), a także stawki kontraktów FRA oraz IRS, kwotowania kursów walut
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

Brak wycen modelowych na poziomie 3 implikuje brak informacji o wrażliwościach.

3d) 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:

1. łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty
Nie dotyczy
2. operacji kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń (każdy z tych rodzajów zmian ujawnia się oddzielnie)
Nie dotyczy
3. kwot wszelkich przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powodów tych przeniesień i stosowanych przez jednostkę zasad ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3.
Nie dotyczy

3e) w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt. 3d) lit. a), 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.

3f) w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej 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, ze względu na brak wycen na poziomie 3.

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

1. wszystkich takich wycen – opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych, jeżeli zmiana tych danych wejściowych dająca inną kwotę może prowadzić do wyraźnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej. Jeżeli istnieją powiązania między tymi danymi wejściowymi a innymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie wartości godziwej, jednostka przedstawia również opis tych powiązań i sposobu, w jaki mogą wzmocnić lub złagodzić wpływ zmian nieobserwowalnych danych wejściowych na wycenę wartości godziwej. Aby spełnić ten wymóg dotyczący ujawniania informacji, w opisowej prezentacji wrażliwości na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych należy uwzględnić ujawnione nieobserwowalne dane wejściowe zgodnie z pkt. 3c)

Nie dotyczy ze względu na brak wycen na poziomie 3.

2. w przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniałaby wartość godziwą, jednostka stwierdza ten fakt i ujawnia skutek tych zmian. Jednostka ujawnia informacje na temat tego, jak obliczono skutek zmiany w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwego alternatywnego założenia.

Nie zidentyfikowano sytuacji, w której przyjęcie innych racjonalnych założeń w zakresie danych nieobserwowalnych istotnie wpłynęłoby na oszacowanie wartości godziwej.

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

4a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

W okresie sprawozdawczym nie było korekt wycen aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

4b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

W okresie sprawozdawczym nie zawieszono wycen aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

4c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

Na dzień sprawozdawczy nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji

5) Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

Sprawozdanie jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działania w ciągu 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

W okresie sprawozdawczym nie występowały przypadki ustanowienia zastawów rejestrowych

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków nowych odpisów aktualizujących wartość aktywów funduszu

5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

W okresie sprawozdawczym nie było nowych przypadków dotyczących aktywów funduszu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień sprawozdawczy nie występowały przekroczenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

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

Nie dotyczy.

7) Pozostałe informacje:

Nie dotyczy.

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR KONSERWATYWNY OBLIGACJI UNIWERSALNY
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2023 r., poz. 120) Zarząd Alior Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu, na które składa się:

- 1) zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. o wartości 1 202 802 tys. złotych
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 r., który wykazuje aktywa netto na sumę 1 213 955 tys. złotych
- 3) rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 52 849 tys. złotych
- 4) zestawienie zmian w aktywach netto za okres 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę 675 809 tys. złotych
- 5) noty objaśniające;
- 6) informacja dodatkowa.

Osoby reprezentujące Fundusz:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
ANDRZEJ ROSŁANIEC
Data: 2025.03.31 15:39:21 CEST

Andrzej Rosłaniec
Prezes Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

**ARTUR
WŁOCH** Elektronicznie
podpisany przez
ARTUR WŁOCH
Data: 2025.03.31
16:38:23 +02'00'

Artur Włoch
Członek Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

**Konrad
Augustyński** Elektronicznie
podpisany przez
Konrad Augustyński
Data: 2025.03.31
17:30:35 +02'00'

Konrad Augustyński
Członek Zarządu Alior TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Aneta Skrodzka- Książek

Dyrektor Zarządzający Departament Księgowości i Wyceny Funduszy
ProService Finteco Sp. z o.o.

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania:

Izabela Kalinowska

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

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Warszawa, 31 marca 2025 r.



Warszawa, dnia 31 marca 2025 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, w związku z pełnioną funkcją depozytariusza na rzecz:

ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Konserwatywny Obligacji Uniwersalny (Fundusz)

działając na podstawie przepisu § 37 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadcza, iż dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 za okres od 01 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

W imieniu mBank S.A.:



Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Janina
Marcinowska

Date / Data:
2025-03-31 17:28

Sporządził (a): Aneta Nowakowska