

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania
rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
Subfunduszu Alior Ostrożny Obligacji Uniwersalny
wydzielonego w ramach
Alior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego
Otwartego
za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 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 Ostrożny Obligacji Uniwersalny („Subfundusz”) wydzielonego w ramach Alior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), które zawiera zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2025 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 2025 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 2025 r. poz. 1891). 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 zasadami etyki określonymi w „Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)” przyjętym uchwałą nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 roku w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm. („Kodeks etyki”), 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 etyki. 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 2025 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 Małgorzata Pek.

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.

Małgorzata Pek

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Małgorzata Pek

Data: 2026.03.31 20:10:29 CEST

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 13070

forvis
mazars

Warszawa, dnia 31 marca 2026 roku



ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ ALIOR OSTROŻNY OBLIGACJI UNIWERSALNY

(do dnia 26-12-2024 ALIOR Ostrożny)

WYDZIELONY W RAMACH

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**Za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku
do dnia 31 grudnia 2025 roku**

I. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2025 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA

| TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT | 31-12-2025 | | | 31-12-2024 | | |
|--|--|---|--|--|---|--|
| | 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 | 242 510 | 245 118 | 11,26% | 58 254 | 58 942 | 4,98% |
| Dłużne papiery wartościowe | 1 846 063 | 1 879 203 | 86,28% | 1 059 774 | 1 082 784 | 91,58% |
| Instrumenty pochodne | - | 4 206 | 0,19% | - | -829 | -0,07% |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | 16 062 | 15 755 | 1,33% |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - | - |
| Inne | - | - | - | - | - | - |
| Suma: | 2 088 573 | 2 128 527 | 97,73% | 1 134 090 | 1 156 652 | 97,82% |

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

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

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

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 31 grudnia 2025 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

| 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 | | | | | | | | | | 60 545 | 242 510 | 245 118 | 11,25% |
| PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., LZ-III-02 (PLBPH00267) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. | POLSKA | 2027-02-24 | 5,4600% (ZMIENNY KUPON) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r. | 1 000 | 10 000 | 10 057 | 10 220 | 0,47% |
| PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 11 (XS2711876370) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PKO BANK HIPOTECZNY S.A. | POLSKA | 2026-11-02 | 5,2700% (ZMIENNY KUPON) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r. | 500 000 | 18 | 9 000 | 9 083 | 0,42% |
| PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 12 (XS2787873541) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PKO BANK HIPOTECZNY S.A. | POLSKA | 2028-03-22 | 4,5900% (ZMIENNY KUPON) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r. | 500 000 | 50 | 25 011 | 25 131 | 1,15% |
| MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A., 1 (PLMLNBH00014) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A. | POLSKA | 2027-06-11 | 4,6400% (ZMIENNY KUPON) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r. | 1 000 | 5 700 | 5 700 | 5 700 | 0,26% |
| PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 13 (XS2854926701) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PKO BANK HIPOTECZNY S.A. | POLSKA | 2028-07-04 | 5,2700% (ZMIENNY KUPON) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r. | 500 000 | 30 | 14 992 | 15 266 | 0,70% |

| TABELA UZUPELNIAJĄCA 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 |
|---|-------------------------------------|----------------|--|------------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------------|--|----------------------|--------|--|--|--|
| ING BANK HIPOTECZNY S.A., 2 (XS2895060809) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ING BANK HIPOTECZNY S.A. | POLSKA | 2028-09-11 | 5,1800% (ZMIENNY KUPON) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r. | 500 000 | 40 | 19 994 | 20 397 | 0,94% |
| PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 14 (PLL219200010) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PKO BANK HIPOTECZNY S.A. | POLSKA | 2028-10-24 | 5,2100% (ZMIENNY KUPON) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r. | 500 000 | 15 | 7 500 | 7 573 | 0,35% |
| PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., LZ-III-12 (PLBPHHP00366) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. | POLSKA | 2030-07-25 | 5,3900% (ZMIENNY KUPON) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r. | 1 000 | 1 740 | 1 740 | 1 764 | 0,08% |
| PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., LZ-III-11 (PLBPHHP00368) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A. | POLSKA | 2028-03-15 | 4,7500% (ZMIENNY KUPON) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r. | 1 000 | 3 000 | 3 000 | 3 015 | 0,14% |
| MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A., 2 (PLMLNBH00022) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A. | POLSKA | 2029-11-05 | 5,2600% (ZMIENNY KUPON) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r. | 1 000 | 11 800 | 11 816 | 11 925 | 0,55% |
| PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 15 (PLL219200036) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PKO BANK HIPOTECZNY S.A. | POLSKA | 2029-02-27 | 5,0300% (ZMIENNY KUPON) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r. | 500 000 | 40 | 20 000 | 20 238 | 0,93% |
| MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A., 3 (PLMLNBH00030) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A. | POLSKA | 2030-03-12 | 4,9600% (ZMIENNY KUPON) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r. | 1 000 | 13 300 | 13 300 | 13 368 | 0,61% |
| MBANK HIPOTECZNY S.A., MBH0628 (PLL042600105) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK HIPOTECZNY S.A. | POLSKA | 2028-06-12 | 4,8000% (ZMIENNY KUPON) | Hipoteczny list zastawny | Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r. | 100 000 | 300 | 30 000 | 30 225 | 1,39% |

| 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 |
|--|-------------------------------------|--|--|------------------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|--------|---|--|--|
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI, 1/8/2026 (USY20721BN86) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | REPUBLIKA INDONEZJI | INDONEZJA | 2026-01-08 | 4,7500% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 500 | 2 075 | 1 842 | 0,08% |
| 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) | 3 601,60 | 400 | 1 544 | 1 457 | 0,07% |
| SKARB PAŃSTWA MONGOLII, 4/7/2026 (USY16142NAC21) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA MONGOLII | MONGOLIA | 2026-04-07 | 5,1250% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 700 | 2 855 | 2 551 | 0,12% |
| SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU, 4/16/2026 (XS1807306300) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU | EGIPT | 2026-04-16 | 4,7500% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 200 | 856 | 875 | 0,04% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TRYNIDADU I TOBAGO, 8/4/2026 (USP93960AG08) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TRYNIDADU I TOBAGO | TRYNIDAD I TOBAGO | 2026-08-04 | 4,5000% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 1 000 | 3 655 | 3 650 | 0,17% |
| WZ1126 (PLO000113130) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | TREASURY BONDS POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2026-11-25 | 4,1600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 1 | 1 | 1 | 0,00% |
| UNIBEP S.A., I (PLUNBEP00106) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | UNIBEP S.A. | POLSKA | 2026-10-19 | 8,6900% (ZMIENNY KUPON) | 100,00 | 35 000 | 3 500 | 3 620 | 0,17% |
| SKARB PAŃSTWA KOLUMBII, 3/22/2026 (XS1385239006) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII | KOLUMBIA | 2026-03-22 | 3,8750% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 500 | 2 136 | 2 180 | 0,10% |
| 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) | 3 601,60 | 700 | 2 676 | 2 546 | 0,12% |
| WZ0126 (PLO000108817) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | TREASURY BONDS POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2026-01-25 | 4,8200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 47 | 45 | 48 | 0,00% |
| SKARB PAŃSTWA SUL TANATU OMANU, 5/16/2026 (XS140577589) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA SUL TANATU OMANU | OMAN | 2026-05-16 | 4,7500% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 1 000 | 3 867 | 3 612 | 0,17% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII, 6/3/2026 (XS2181690665) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII POŁNOCNEJ | MACEDONIA | 2026-06-03 | 3,6750% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 500 | 2 130 | 2 161 | 0,10% |
| SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO, 03/30/2026 (XS2239830222) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO | MAROKO | 2026-03-30 | 1,3750% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 700 | 2 944 | 2 975 | 0,14% |
| SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 9/27/2026 (XS2538440780) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA RUMUNII | RUMUNIA | 2026-09-27 | 5,0000% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 1 000 | 4 416 | 4 365 | 0,20% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKAŃSKIEJ, 1/29/2026 (US25714PDU49) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKAŃSKIEJ | DOMINIKANA | 2026-01-29 | 6,8750% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 500 | 1 985 | 1 856 | 0,09% |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | | | 53 523 | 83 705 | 84 514 | 3,88% |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. EFLSA012 170726 (PLO317500125) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. | POLSKA | 2026-07-17 | 5,3700% (ZMIENNY KUPON) | 10 000,00 | 1 100 | 11 040 | 11 010 | 0,51% |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. EFLSA013 190526 (PLO317500133) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. | POLSKA | 2026-05-19 | 5,2200% (ZMIENNY KUPON) | 10 000,00 | 1 100 | 11 030 | 11 048 | 0,51% |

| 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 |
|--|------------------------------------|--|---|------------------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|-----------|---|--|--|
| MLP GROUP S.A., G (PLO205000022) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MLP GROUP S.A. | POLSKA | 2026-12-04 | 5,9290% (ZMIENNY KUPON) | 4 226,70 | 1 000 | 4 305 | 4 240 | 0,19% |
| P4 SP. Z O.O., A (PLO266100018) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | P4 SP. Z O.O. | POLSKA | 2026-12-11 | 5,6900% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 7 | 3 398 | 3 547 | 0,16% |
| PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., PGE002210626 (PLPGER000069) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A. | POLSKA | 2026-05-21 | 5,3700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 10 500 | 10 516 | 10 752 | 0,49% |
| VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWFS013_161026 (PLO309000134) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O. | POLSKA | 2026-10-16 | 6,3500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 3 000 | 3 000 | 3 066 | 0,14% |
| WB ELECTRONICS S.A., 1/2023 (PLO214400023) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | WB ELECTRONICS S.A. | POLSKA | 2026-11-06 | 6,3700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 3 400 | 3 400 | 3 453 | 0,16% |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA011 271126 (PLO317500117) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. | POLSKA | 2026-11-27 | 5,4600% (ZMIENNY KUPON) | 10 000,00 | 400 | 4 000 | 4 028 | 0,18% |
| DEVELIA S.A., DVL0726OZ8 (PLO112300051) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DEVELIA S.A. | POLSKA | 2026-01-05 | 8,2800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 2 500 | 2 500 | 2 561 | 0,12% |
| RONSON DEVELOPMENT S.E., X (PLRNSER00227) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | RONSON DEVELOPMENT S.E. | POLSKA | 2026-01-03 | 9,2500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 516 | 516 | 540 | 0,02% |
| SANTANDER LEASING S.A., V (PLO243200212) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER LEASING S.A. | POLSKA | 2026-07-24 | 4,7600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 11 000 | 11 000 | 11 102 | 0,51% |
| SANTANDER LEASING S.A., W (PLO243200220) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER LEASING S.A. | POLSKA | 2026-10-23 | 4,7600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 19 000 | 19 000 | 19 167 | 0,88% |
| Bony skarbowe | | | | | | | | - | - | - | |
| Bony pieniężne | | | | | | | | - | - | - | |
| Inne | | | | | | | | - | - | - | |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | 2 158 891 | 1 723 551 | 1 757 018 | 80,67% |
| Obligacje | | | | | | | | 2 158 891 | 1 723 551 | 1 757 018 | 80,67% |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | | | 1 885 151 | 1 195 266 | 1 218 752 | 55,96% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI, 3/20/2027 (XS1428088626) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI | CHORWACJA | 2027-03-20 | 3,0000% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 300 | 1 291 | 1 311 | 0,06% |
| 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 | 6,6000% (ZMIENNY KUPON) | 100 000,00 | 440 | 44 505 | 46 131 | 2,12% |
| TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (XS1577960203) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | TAURON POLSKA ENERGIA S.A. | POLSKA | 2027-07-05 | 2,3750% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 2 500 | 10 209 | 10 563 | 0,48% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0827 (PLPK00000099) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | POLSKA | 2027-08-28 | 6,2400% (ZMIENNY KUPON) | 100 000,00 | 165 | 16 562 | 17 125 | 0,79% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI, 9/27/2027 (US836205AW44) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI | REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI | 2027-09-27 | 4,8500% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 200 | 744 | 739 | 0,03% |

| 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 |
|---|--------------------------------|--|---|---------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|--------|---|--|--|
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00289) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2027-10-29 | 5,8400% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 4 500 | 4 462 | 4 629 | 0,21% |
| SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII, 1/13/2028 (US1057568Z7) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII | BRAZYLIA | 2028-01-13 | 4,6250% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 600 | 2 258 | 2 213 | 0,10% |
| WZ0528 (PL0000110383) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | TREASURY BONDS/SPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2028-05-25 | 4,1600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 2 646 | 2 612 | 2 639 | 0,12% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI AZERBEJDŻANU, 09/01/2032 (XS1678623734) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLICI AZERBEJDŻANU | AZERBEJDŻAN | 2032-09-01 | 3,5000% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 1 200 | 4 200 | 4 111 | 0,19% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI, 6/15/2028 (XS1713462668) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI | CHORWACJA | 2028-06-15 | 2,7000% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 500 | 2 157 | 2 161 | 0,10% |
| SKARB PAŃSTWA IZRAEL, 1/16/2029 (XS1936100483) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA IZRAEL | IZRAEL | 2029-01-16 | 1,5000% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 500 | 2 034 | 2 046 | 0,09% |
| DS1029 (PL0000111498) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | TREASURY BONDS/SPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2029-10-25 | 2,7500% (STAŁY KUPON) | 1 000,00 | 100 | 88 | 95 | 0,00% |
| 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 | 5,5700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 25 000 | 25 458 | 25 727 | 1,18% |
| 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) | 4 226,70 | 300 | 1 195 | 1 218 | 0,06% |
| WZ1129 (PL0000111928) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | TREASURY BONDS/SPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2029-11-25 | 4,1600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 48 600 | 47 350 | 47 785 | 2,19% |
| 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) | 4 226,70 | 800 | 3 348 | 3 436 | 0,16% |
| WZ1131 (PL0000113213) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | TREASURY BONDS/SPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2031-11-25 | 4,1600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 50 | 46 | 48 | 0,00% |
| MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (XS223045463) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC | WĘGRY | 2027-10-08 | 1,5000% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 2 000 | 7 895 | 8 293 | 0,38% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY, 12/16/2027 (XS2270576700) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY | CZARNOGÓRA | 2027-12-16 | 2,8750% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 800 | 3 295 | 3 333 | 0,15% |
| TATRA BANKA AS (SK4000018925) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | TATRA BANKA AS | SŁOWACJA | 2028-04-23 | 0,5000% (STAŁY KUPON) | 422 670,00 | 4 | 1 633 | 1 643 | 0,08% |
| ORLEN S.A. (XS2346125573) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | ORLEN S.A. | POLSKA | 2028-05-27 | 1,1250% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 1 900 | 7 634 | 7 777 | 0,36% |
| KRUK S.A., AL1 (PLO163600011) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | KRUK S.A. | POLSKA | 2027-06-28 | 7,7400% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 3 003 | 3 023 | 3 080 | 0,14% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACKIEJ, 1/27/2030 (XS1713475306) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI | CHORWACJA | 2030-01-27 | 2,7500% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 500 | 2 157 | 2 182 | 0,10% |

| 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 w bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|--------------------------------|--|---|---------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|---------|---|--|--|
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE, 1/21/2029 (XS23388560604) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE | CHILE | 2029-01-21 | 0,5550% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 500 | 1 984 | 1 982 | 0,09% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ, 9/23/2028 (XS23388561677) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ | SERBIA | 2028-09-23 | 1,0000% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 700 | 2 560 | 2 771 | 0,13% |
| WZ1127 (PL0000114559) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | TREASURY BONDS/SPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2027-11-25 | 4,1600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 6 765 | 6 673 | 6 767 | 0,31% |
| CYFROWY POLSAT S.A., D, E (PLCFRPT00070) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | CYFROWY POLSAT S.A. | POLSKA | 2030-01-11 | 8,7300% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 13 500 | 13 621 | 14 632 | 0,67% |
| SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 9/27/2029 (XS2538441598) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA RUMUNII | RUMUNIA | 2029-09-27 | 6,6250% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 430 | 1 906 | 2 019 | 0,09% |
| 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) | 4 226,70 | 900 | 3 973 | 4 039 | 0,19% |
| WZ1128 (PL0000115697) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | TREASURY BONDS/SPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2028-11-25 | 4,1600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 86 000 | 84 391 | 85 358 | 3,92% |
| ORLEN S.A. (XS2647371843) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | ORLEN S.A. | POLSKA | 2030-07-13 | 4,7500% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 1 100 | 4 842 | 5 047 | 0,23% |
| 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 | 9,6000% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 4 000 | 3 975 | 3 261 | 0,15% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI, 2/14/2027 (XS2100404396) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | REPUBLIKA INDONEZJI | INDONEZJA | 2027-02-14 | 0,9000% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 400 | 1 661 | 1 671 | 0,08% |
| CTP NV (XS2390546849) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | CTP NV | HOLANDIA | 2031-09-27 | 1,5000% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 500 | 1 879 | 1 884 | 0,09% |
| SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 2/22/2027 (XS2558594391) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA WĘGIER | WĘGRY | 2027-02-22 | 5,0000% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 1 000 | 4 455 | 4 538 | 0,21% |
| SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 7/25/2029 (XS2753429047) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA WĘGIER | WĘGRY | 2029-07-25 | 4,0000% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 200 | 853 | 883 | 0,04% |
| OTP BANK NYRT. (XS2754491640) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | OTP BANK NYRT. | WĘGRY | 2029-01-31 | 5,0000% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 100 | 437 | 458 | 0,02% |
| CESKA SPORITELNA AS (XS2746647036) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | CESKA SPORITELNA AS | CZECHY | 2030-01-15 | 4,8240% (STAŁY KUPON) | 422 670,00 | 5 | 2 197 | 2 336 | 0,11% |
| SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 2/27/2027 (XS2434859598) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA RUMUNII | RUMUNIA | 2027-02-27 | 3,0000% (STAŁY KUPON) | 7 203,20 | 1 400 | 10 476 | 10 034 | 0,46% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY, 3/12/2031 (XS2779850630) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZARNOGÓRY | CZARNOGÓRA | 2031-03-12 | 7,2500% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 500 | 1 971 | 1 962 | 0,09% |
| VICTORIA DOM S.A., P2023B (PLVCTDM00199) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | VICTORIA DOM S.A. | POLSKA | 2027-04-02 | 9,8300% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 1 845 | 1 845 | 1 925 | 0,09% |
| I20836 (PL0000117024) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | TREASURY BONDS/SPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2036-08-25 | 2,0000% (STAŁY KUPON) | 1 075,37 | 217 500 | 205 787 | 214 483 | 9,85% |

| 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 |
|--|--------------------------------|--|---|---|------------------|-------------------------------|----------------------|--------|---|--|--|
| 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 | 5,1500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 20 000 | 20 107 | 20 404 | 0,94% |
| OTP BANK NYRT. (XS2838495542) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | OTP BANK NYRT. | WĘGRY | 2028-06-12 | 4,7500% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 400 | 1 742 | 1 774 | 0,08% |
| CEZ A.S. (XS28383704 14) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | CEZ A.S. | CZECHY | 2032-06-11 | 4,2500% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 1 000 | 4 369 | 4 433 | 0,20% |
| 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% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 800 | 3 464 | 3 579 | 0,16% |
| 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) | 4 226,70 | 1 000 | 4 265 | 4 435 | 0,20% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI HONDURASU, 1/19/2027 (USP5178AC27) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI HONDURASU | HONDURAS | 2027-01-19 | 6,2500% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 700 | 2 621 | 2 618 | 0,12% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII, 4/25/2027 (US195325DL66) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII | KOLUMBIA | 2027-04-25 | 3,8750% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 500 | 1 865 | 1 800 | 0,08% |
| 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) | 2 401,08 | 400 | 999 | 986 | 0,05% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU, 8/25/2027 (US15638BU55) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU | PERU | 2027-08-25 | 4,1250% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 500 | 1 903 | 1 836 | 0,08% |
| 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) | 4 226,70 | 200 | 885 | 942 | 0,04% |
| 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) | 4 226,70 | 900 | 3 859 | 4 012 | 0,18% |
| GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ8 (PLGHLMC00610) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. | POLSKA | 2028-07-17 | 9,8400% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 1 000 | 985 | 745 | 0,03% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI WYBRZEŻA KOŚCI SŁOŃOWEJ, 1/30/2033 (XS2752065040) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA WYBRZEŻA KOŚCI SŁOŃOWEJ | WYBRZEŻE KOŚCI SŁOŃOWEJ (CÔTE D'IVOIRE) | 2033-01-30 | 7,6250% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 300 | 1 155 | 1 204 | 0,06% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI, 7/13/2030 (US836205AU87) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI | REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI | 2028-10-12 | 4,3000% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 500 | 1 830 | 1 810 | 0,08% |
| 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) | 3 601,60 | 100 | 435 | 428 | 0,02% |
| TATRA BANKA AS (SK4000025201) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | TATRA BANKA AS | SŁOWACJA | 2030-04-29 | 4,9710% (STAŁY KUPON) | 422 670,00 | 5 | 2 221 | 2 273 | 0,10% |
| SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII, 3/18/2031 (US105756CG37) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII | BRAZYLIA | 2031-03-18 | 6,2500% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 400 | 1 551 | 1 532 | 0,07% |

| 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 |
|---|--------------------------------|--|---|--|------------------|-------------------------------|----------------------|---------|---|--|--|
| 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) | 3 601,60 | 700 | 2 404 | 2 431 | 0,11% |
| VICTORIA DOM S.A., P2023C (PLVCTDM00207) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | VICTORIA DOM S.A. | POLSKA | 2027-08-01 | 9,7400% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 772 | 772 | 818 | 0,04% |
| 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) | 3 601,60 | 300 | 1 214 | 1 133 | 0,05% |
| CEZ A. S. (XS2894908768) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | CEZ A. S. | CZECHY | 2031-09-05 | 4,1250% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 1 000 | 4 293 | 4 399 | 0,20% |
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. (XS2825558328) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. | SŁOWENIA | 2030-05-29 | 4,5000% (STAŁY KUPON) | 422 670,00 | 10 | 4 393 | 4 509 | 0,21% |
| SLOVENSKA SPORITELNA AS (AT000A377W8) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SLOVENSKA SPORITELNA AS | SŁOWACJA | 2028-10-04 | 5,3750% (STAŁY KUPON) | 422 670,00 | 7 | 3 123 | 3 114 | 0,14% |
| 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) | 3 601,60 | 300 | 1 158 | 1 168 | 0,05% |
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. (XS2641055012) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. | SŁOWENIA | 2027-06-27 | 7,1250% (STAŁY KUPON) | 422 670,00 | 4 | 1 816 | 1 791 | 0,08% |
| RONSON DEVELOPMENT S.E., Y (PLRNSER00243) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | RONSON DEVELOPMENT S.E. | POLSKA | 2028-09-24 | 7,9000% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 4 328 | 4 328 | 4 505 | 0,21% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (XS2906339747) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2030-09-24 | 4,0000% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 2 500 | 10 734 | 10 902 | 0,50% |
| BANK MILLENNIUM S.A. (XS2905432584) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | BANK MILLENNIUM S.A. | POLSKA | 2029-09-25 | 5,3080% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 1 000 | 4 453 | 4 495 | 0,21% |
| MBANK S.A. (XS2907137736) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | MBANK S.A. | POLSKA | 2030-09-27 | 4,0340% (STAŁY KUPON) | 422 670,00 | 20 | 8 660 | 8 770 | 0,40% |
| BANCA TRANSILVANIA (XS2908597433) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | BANCA TRANSILVANIA | RUMUNIA | 2030-09-30 | 5,1250% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 500 | 2 179 | 2 195 | 0,10% |
| 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) | 3 601,60 | 200 | 738 | 697 | 0,03% |
| 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) | 4 226,70 | 200 | 803 | 884 | 0,04% |
| 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) | 4 226,70 | 200 | 721 | 741 | 0,03% |
| 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) | 3,60 | 200 000 | 827 | 777 | 0,04% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOSTARYKI, 4/3/2034 (USP3699PGM34) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA KOSTARYKI | KOSTARYKA | 2034-04-03 | 6,5500% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 200 | 818 | 798 | 0,04% |

| 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 |
|--|--------------------------------|--|--|------------------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|--------|---|--|--|
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU, 11/17/2036 (XS2408608219) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU | PERU | 2036-11-17 | 1,9500% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 400 | 1 378 | 1 385 | 0,06% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII PÓŁNOCNEJ, 3/10/2028 (XS2310118893) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII PÓŁNOCNEJ | MACEDONIA | 2028-03-10 | 1,6250% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 1 000 | 3 870 | 4 083 | 0,19% |
| 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) | 3 601,60 | 200 | 764 | 751 | 0,03% |
| SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MARIKANSKIEGO, 12/15/2032 (XS2270576965) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MARIKANSKIEGO | MAROKO | 2032-12-15 | 3,0000% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 500 | 1 652 | 1 589 | 0,07% |
| RAIFFEISENBANK AS (XS2831757153) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | RAIFFEISENBANK AS | CZECHY | 2030-06-05 | 4,9590% (STAŁY KUPON) | 422 670,00 | 2 | 873 | 920 | 0,04% |
| 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) | 4 226,70 | 200 | 917 | 910 | 0,04% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU, 1/23/2031 (UST15638DF60) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU | PERU | 2031-01-23 | 2,7830% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 700 | 2 389 | 2 365 | 0,11% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARMENII, 2/2/2031 (XS20100289939) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARMENII | ARMENIA | 2031-02-02 | 3,6000% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 200 | 654 | 667 | 0,03% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKANSKIEJ, 2/22/2029 (USP3579ECP09) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKANSKIEJ | DOMINIKANA | 2029-02-22 | 5,5000% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 500 | 1 860 | 1 863 | 0,09% |
| 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) | 3 601,60 | 200 | 706 | 718 | 0,03% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOSTARYKI, 2/19/2031 (USP3699PGK77) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA KOSTARYKI | KOSTARYKA | 2031-02-19 | 6,1250% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 500 | 1 898 | 1 938 | 0,09% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE, 1/27/2032 (US168863DN50) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE | CHILE | 2032-01-27 | 2,5500% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 500 | 1 751 | 1 636 | 0,08% |
| OTP BANK NYRT. (XS2917468618) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | OTP BANK NYRT. | WĘGRY | 2030-10-16 | 4,2500% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 500 | 2 183 | 2 189 | 0,10% |
| MLP GROUP S.A. (XS2914001750) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | MLP GROUP S.A. | POLSKA | 2029-10-15 | 6,1250% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 2 400 | 10 435 | 10 691 | 0,49% |
| GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., P29 (PLGHLMC00628) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. | POLSKA | 2028-11-08 | 9,2700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 1 000 | 985 | 743 | 0,03% |
| BANCA COMERCIALIA ROMANA SA (AT0000A34CN3) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | BANCA COMERCIALIA ROMANA SA | RUMUNIA | 2027-05-19 | 7,6250% (STAŁY KUPON) | 422 670,00 | 10 | 4 394 | 4 516 | 0,21% |
| DEKPOL S.A., N (PLDEKPL00172) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | DEKPOL S.A. | POLSKA | 2028-12-02 | 8,1200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 3 500 | 3 500 | 3 586 | 0,16% |
| ORLEN S.A. (XS2975119988) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | ORLEN S.A. | POLSKA | 2035-01-30 | 6,0000% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 1 000 | 3 836 | 3 890 | 0,18% |

| 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 |
|--|--------------------------------|--|--|---------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|--------|---|--|--|
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PARAGWAJU, 3/27/2027 (USP7544AE59) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PARAGWAJU | PARAGWAJ | 2027-03-27 | 4,7000% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 700 | 2 843 | 2 572 | 0,12% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAMERUNU, 7/17/2032 (XS2360598630) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAMERUNU | KAMERUN | 2032-07-07 | 5,9500% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 400 | 1 360 | 1 480 | 0,07% |
| SKARB PAŃSTWA IZRAEL, 1/18/2027 (XS1551294256) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA IZRAEL | IZRAEL | 2027-01-18 | 1,5000% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 700 | 2 884 | 2 963 | 0,14% |
| IZ0831 (PLO000117743) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | TREASURY BONDS/SPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2031-08-25 | 1,7500% (STAŁY KUPON) | 1 047,08 | 10 000 | 9 969 | 10 126 | 0,46% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU, 4/9/2035 (XS2914770545) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU | KAZACHSTAN | 2035-04-09 | 4,7140% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 500 | 1 816 | 1 809 | 0,08% |
| SKARB PAŃSTWA JORDAŃSKIEGO KRÓLESTWA HASZYMIDZKIEGO, 1/31/2027 (XS1405770220) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA JORDAŃSKIEGO KRÓLESTWA HASZYMIDZKIEGO | JORDANIA | 2027-01-31 | 5,7500% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 300 | 1 211 | 1 114 | 0,05% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ANGOLI, 5/9/2028 (XS1819680288) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ANGOLI | ANGOLA | 2028-05-09 | 8,2500% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 400 | 1 453 | 1 455 | 0,07% |
| ILIAD SA (FR001400TL99) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | ILIAD SA | FRANCJA | 2029-12-15 | 4,2500% (STAŁY KUPON) | 422 670,00 | 5 | 2 173 | 2 170 | 0,10% |
| ATAL S.A., BC (PLATAL000244) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | ATAL S.A. | POLSKA | 2027-02-17 | 6,1500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 6 000 | 6 000 | 6 138 | 0,28% |
| ERBUD S.A., E (PLO110200014) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | ERBUD S.A. | POLSKA | 2029-02-27 | 7,7000% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 2 700 | 2 700 | 2 773 | 0,13% |
| TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A.S. (XS2981975613) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A.S. | TURCJA | 2032-01-24 | 7,6500% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 500 | 1 898 | 1 974 | 0,09% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FILIPIN, 2/4/2032 (XS2985434948) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FILIPIN | FILIPINY | 2032-02-04 | 3,6250% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 750 | 3 129 | 3 317 | 0,15% |
| BENEFIT SYSTEMS S.A., C (PLBNFTS00141) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | BENEFIT SYSTEMS S.A. | POLSKA | 2030-03-11 | 6,5300% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 14 000 | 14 046 | 14 557 | 0,67% |
| COCA-COLA ICECEK AS (XS2434515313) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | COCA-COLA ICECEK AS | TURCJA | 2029-01-20 | 4,5000% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 700 | 2 543 | 2 542 | 0,12% |
| ING GROEP NV (XS1909186451) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | ING GROEP NV | HOLANDIA | 2030-11-15 | 2,5000% (STAŁY KUPON) | 422 670,00 | 10 | 4 090 | 4 133 | 0,19% |
| DANSKE BANK A/S (XS2351220814) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | DANSKE BANK A/S | DANIA | 2029-06-09 | 0,7500% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 1 000 | 4 048 | 4 045 | 0,19% |
| ASSICURAZIONI GENERALI SPA (XS2747590896) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | ASSICURAZIONI GENERALI SPA | WŁOCHY | 2029-01-15 | 3,2120% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 1 000 | 4 336 | 4 420 | 0,20% |
| ERSTE GROUP BANK AG (AT000A3KDR1) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | ERSTE GROUP BANK AG | AUSTRIA | 2031-06-26 | 3,2500% (STAŁY KUPON) | 422 670,00 | 10 | 4 240 | 4 322 | 0,20% |

| 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 w bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--------------------------------|--|---|--|------------------|-------------------------------|----------------------|---------|---|--|--|
| VICTORIA DOM S.A., P2024B (PLVCTDM00231) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | VICTORIA DOM S.A. | POLSKA | 2028-10-07 | 8,8600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 3 076 | 3 076 | 3 183 | 0,15% |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA. (FR001400M9L7) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | ELECTRICITE DE FRANCE SA | FRANCJA | 2027-06-05 | 3,7500% (STAŁY KUPON) | 422 670,00 | 5 | 2 175 | 2 195 | 0,10% |
| ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV (XS2390400716) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV | HOLANDIA | 2029-05-28 | 0,6250% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 800 | 3 113 | 3 154 | 0,14% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKANSKIEJ, 1/25/2027 (USP3579EBV85) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKANSKIEJ | DOMINIKANA | 2027-01-25 | 5,9500% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 200 | 758 | 748 | 0,03% |
| IBERDROLA FINANZAS SAU (XS2558916693) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | IBERDROLA FINANZAS SAU | HISZPANIA | 2028-11-22 | 3,1250% (STAŁY KUPON) | 422 670,00 | 7 | 3 025 | 3 008 | 0,14% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (XS3087255611) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2031-06-04 | 3,7500% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 1 750 | 7 392 | 7 594 | 0,35% |
| ENI SPA (XS2344735811) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | ENI SPA | WŁOCHY | 2028-06-14 | 0,3750% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 1 000 | 3 988 | 4 014 | 0,18% |
| ZABKA GROUP SA, ZAB0530 (PLO437000014) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | ZABKA GROUP SA | LUKSEMBURG | 2030-05-07 | 5,7700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 15 000 | 15 000 | 15 503 | 0,71% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KENII, 2/16/2031 (XS2764839945) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KENII | KENIA | 2031-02-16 | 9,7500% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 600 | 2 339 | 2 447 | 0,11% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI WYBRZEŻA KOŚCI SŁONIOWEJ, 1/30/2032 (XS2264871828) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA WYBRZEŻA KOŚCI SŁONIOWEJ | WYBRZEŻE KOŚCI SŁONIOWEJ (CÔTE D'IVOIRE) | 2032-01-30 | 4,8750% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 150 | 577 | 645 | 0,03% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY, 3/17/2028 (US698299BF03) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY | PANAMA | 2028-03-17 | 3,8750% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 500 | 1 799 | 1 792 | 0,08% |
| PANDORA A/S (XS2831524728) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | PANDORA A/S | DANIA | 2030-05-31 | 3,8750% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 1 000 | 4 374 | 4 415 | 0,20% |
| VICTORIA DOM S.A., P2024C (PLVCTDM00249) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | VICTORIA DOM S.A. | POLSKA | 2029-03-11 | 8,2500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 3 000 | 3 000 | 3 077 | 0,14% |
| WZ0930 (PL0000118170) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | TREASURY BONDS POT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2030-09-25 | 4,6000% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 311 500 | 301 916 | 305 721 | 14,04% |
| ERSTE GROUP BANK AG (AT0000A3HG00) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | ERSTE GROUP BANK AG | AUSTRIA | 2033-01-14 | 3,2500% (STAŁY KUPON) | 422 670,00 | 10 | 4 266 | 4 339 | 0,20% |
| MBANK S.A. (XS3090129332) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | MBANK S.A. | POLSKA | 2035-09-25 | 4,7784% (STAŁY KUPON) | 422 670,00 | 2 | 855 | 890 | 0,04% |
| ARCHE S.A., M (PLARCHE00070) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU | ARCHE S.A. | POLSKA | 2028-06-18 | 8,5600% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 4 000 | 4 000 | 4 149 | 0,19% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GWATEMALI, 2/13/2028 (USP5015VAE67) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GWATEMALI | GWATEMALA | 2028-02-13 | 4,8750% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 1 000 | 3 663 | 3 684 | 0,17% |

| 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 |
|--|--------------------------------|----------------------------------|--|---------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|---------|---|--|--|
| POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (XS3105979457) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | POLSKA | 2031-06-30 | 3,6250% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 1 100 | 4 697 | 4 745 | 0,22% |
| ORLEN S.A. (XS3104553931) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | ORLEN S.A. | POLSKA | 2032-07-02 | 3,6250% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 3 500 | 14 773 | 15 052 | 0,69% |
| SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU, 1/31/2027 (US038461AL31) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU | EGIPT | 2027-01-31 | 7,5000% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 800 | 2 971 | 3 052 | 0,14% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU, 7/1/2032 (XS3093655341) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU | KAZACHSTAN | 2032-07-01 | 5,0000% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 200 | 741 | 752 | 0,03% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU, 11/9/2028 (XS1901718335) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU | KAZACHSTAN | 2028-11-09 | 2,3750% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 200 | 843 | 841 | 0,04% |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A. (XS3200021684) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 2031-10-07 | 3,5000% (STAŁY KUPON) | 422 670,00 | 15 | 6 380 | 6 349 | 0,29% |
| PS0131 (PL0000118519) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | TREASURY BONDS/SPOT POLAND | SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | POLSKA | 2031-01-25 | 4,5000% (STAŁY KUPON) | 1 000,00 | 2 000 | 1 987 | 2 078 | 0,10% |
| SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU, 9/30/2027 (US03846JAD28) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU | EGIPT | 2027-09-30 | 5,8000% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 250 | 911 | 924 | 0,04% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAMERUNU, 7/31/2031 (XS2869469333) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAMERUNU | KAMERUN | 2031-07-31 | 9,5000% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 400 | 1 392 | 1 497 | 0,07% |
| SKARB PAŃSTWA FEDERALNEJ REPUBLIKI NIGERII, 9/28/2028 (XS2384698994) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | FEDERALNA REPUBLIKA NIGERII | NIGERIA | 2028-09-28 | 6,1250% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 500 | 1 810 | 1 841 | 0,08% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY, 9/30/2027 (US698299AD63) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY | PANAMA | 2027-09-30 | 8,8750% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 400 | 1 582 | 1 578 | 0,07% |
| SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII, 5/30/2029 (US105756CA66) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII | BRAZYLIA | 2029-05-30 | 4,5000% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 400 | 1 472 | 1 436 | 0,07% |
| SKARB PAŃSTWA MONGOLII, 6/5/2029 (US16142NAH18) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA MONGOLII | MONGOLIA | 2029-06-05 | 7,8750% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 200 | 788 | 772 | 0,04% |
| SKARB PAŃSTWA JORDAŃSKIEGO KRÓLESTWA HASZYMIDZKIEGO, 1/13/2029 (XS2602742285) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA JORDAŃSKIEGO KRÓLESTWA HASZYMIDZKIEGO | JORDANIA | 2029-01-13 | 7,5000% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 200 | 782 | 784 | 0,04% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ANGOLI, 11/26/2029 (US035198AD29) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ANGOLI | ANGOLA | 2029-11-26 | 8,0000% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 200 | 703 | 711 | 0,03% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKANSKIEJ, 7/19/2028 (USP3579ECB13) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKANSKIEJ | DOMINIKANA | 2028-07-19 | 6,0000% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 200 | 753 | 759 | 0,03% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (XS3227335422) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | POLSKA | 2032-11-20 | 3,6250% (STAŁY KUPON) | 4 226,70 | 2 000 | 8 441 | 8 439 | 0,39% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GHANY, 7/3/2035 (XS2893151287) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GHANY | GHANA | 2035-07-03 | 5,0000% (STAŁY KUPON) | 3,60 | 200 000 | 664 | 679 | 0,03% |
| SKARB PAŃSTWA JAMAJKI, 4/28/2028 (US470160CA80) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA JAMAJKI | JAMAJKA | 2028-04-28 | 6,7500% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 500 | 1 862 | 1 880 | 0,09% |

| 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 |
|---|-------------------------------------|----------------------|---|---------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|---------|---|--|--|
| SKARB PAŃSTWA JAMAJKI, 3/15/2039 (US470160AV46) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA JAMAJKI | JAMAJKA | 2039-03-15 | 8,0000% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 200 | 871 | 889 | 0,04% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI EKWADORU, 7/31/2040 (XS2214239175) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI EKWADORU | EKWADOR | 2040-07-31 | 5,0000% (STAŁY KUPON) | 3,60 | 200 000 | 553 | 579 | 0,03% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SALWADORU, 6/15/2035 (USP01012AN67) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SALWADORU | SALWADOR | 2035-06-15 | 7,6500% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 200 | 749 | 752 | 0,03% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SALWADORU, 4/17/2030 (USP01012CF16) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SALWADORU | SALWADOR | 2030-04-17 | 9,2500% (STAŁY KUPON) | 3 601,60 | 200 | 783 | 799 | 0,04% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GHANY, 7/3/2029 (XS2893147251) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GHANY | GHANA | 2029-07-03 | 5,0000% (STAŁY KUPON) | 3,60 | 200 000 | 710 | 727 | 0,03% |
| SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI EKWADORU, 7/31/2035 (XS2214238441) | AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | BLOOMBERG GENERIC | SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI EKWADORU | EKWADOR | 2035-07-31 | 6,9000% (STAŁY KUPON) | 3,60 | 200 000 | 616 | 656 | 0,03% |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | | | 177 767 | 468 806 | 478 468 | 21,97% |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A., 1/2025 (PLBZ00000366) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 2028-12-01 | 5,2000% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 38 | 19 000 | 19 150 | 0,88% |
| RONSON DEVELOPMENT S.E., Z (PLRNSER00250) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | RONSON DEVELOPMENT S.E. | POLSKA | 2029-12-12 | 6,6400% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 2 484 | 2 484 | 2 493 | 0,11% |
| BEST S.A., AE1 (PLO020700160) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BEST S.A. | POLSKA | 2030-03-04 | 7,7200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 2 655 | 2 655 | 2 669 | 0,12% |
| PEU (FIN) PLC, 1/2025 (PLO455700016) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | PEU (FIN) PLC | WIELKA BRYTANIA | 2030-11-06 | 6,7800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 6 753 | 6 753 | 6 826 | 0,31% |
| ATAL S.A., BD (PLATAL000251) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ATAL S.A. | POLSKA | 2028-10-13 | 6,5400% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 4 000 | 4 000 | 4 041 | 0,19% |
| VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWFS018.13.1028 (PLO309000175) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O. | POLSKA | 2028-10-13 | 5,5900% (KUPON) | 1 000,00 | 7 700 | 7 700 | 7 815 | 0,36% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0935 (PLO046700038) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | POLSKA | 2035-09-24 | 6,3500% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 30 | 15 000 | 15 358 | 0,71% |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA016 240328 (PLO317500166) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. | POLSKA | 2028-03-24 | 4,9600% (ZMIENNY KUPON) | 10 000,00 | 425 | 4 250 | 4 260 | 0,20% |
| TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O., TLP0928 (PLO338400057) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O. | POLSKA | 2028-09-29 | 4,9500% (ZMIENNY KUPON) | 100 000,00 | 75 | 7 500 | 7 515 | 0,35% |
| SANTANDER CONSUMER MULTIRENT SP. Z O.O., SCM010 (PLO344700102) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER CONSUMER MULTIRENT SP. Z O.O. | POLSKA | 2027-06-24 | 4,8700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 17 858 | 17 858 | 17 941 | 0,82% |
| RCI LEASING POLSKA SP. Z O.O., RCI 01/2025 (PLO231000038) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | RCI LEASING POLSKA SP. Z O.O. | POLSKA | 2028-06-30 | 5,4700% (ZMIENNY KUPON) | 100 000,00 | 190 | 19 000 | 19 085 | 0,88% |
| ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME, A (PLO317400011) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME | LUKSEMBURG | 2030-06-28 | 5,1900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 5 000 | 5 000 | 5 135 | 0,24% |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki opreutowania | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień w bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|------------------------------------|-------------|---|---------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|--------|---|--|--|
| BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., AD (PLBOS000324) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. | POLSKA | 2035-07-30 | 7,7000% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 5 | 2 500 | 2 619 | 0,12% |
| KRUK S.A., AL5 (PLO163600052) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | KRUK S.A. | POLSKA | 2032-06-02 | 7,2200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 18 400 | 18 400 | 18 944 | 0,87% |
| ROBYG S.A., PG (PLROBYG00305) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ROBYG S.A. | POLSKA | 2029-05-07 | 6,8700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 4 000 | 4 000 | 4 044 | 0,19% |
| DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDEM1160530 (PLO106800033) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DOM DEVELOPMENT S.A. | POLSKA | 2030-05-16 | 5,5900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 9 000 | 9 000 | 9 084 | 0,42% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., E (PLPEKAO00388) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2035-04-04 | 6,4100% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 16 | 8 000 | 8 194 | 0,38% |
| MURAPOL S.A., 1/2025 (PLO147500022) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MURAPOL S.A. | POLSKA | 2028-04-29 | 8,4700% (ZMIENNY KUPON) | 10 000,00 | 155 | 1 550 | 1 573 | 0,07% |
| ARCHICOM S.A., M11/2025 (PLARHCM00172) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ARCHICOM S.A. | POLSKA | 2029-03-14 | 6,6000% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 4 000 | 4 000 | 4 012 | 0,18% |
| P4 SP. Z O.O., C (PLO266100042) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | P4 SP. Z O.O. | POLSKA | 2030-02-27 | 6,5000% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 3 500 | 3 500 | 3 619 | 0,17% |
| DEVELIA S.A., DVL02290Z12 (PLLCRRP00249) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DEVELIA S.A. | POLSKA | 2029-02-16 | 6,6800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 9 000 | 9 000 | 9 160 | 0,42% |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA014 210727 (PLO317500141) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. | POLSKA | 2027-07-21 | 5,2300% (ZMIENNY KUPON) | 10 000,00 | 700 | 7 000 | 7 055 | 0,32% |
| MBANK S.A., MBK01 (PLBRE0005227) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 2029-12-06 | 10,6300% (STAŁY KUPON) | 500 000,00 | 7 | 3 500 | 3 721 | 0,17% |
| DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDEM2051229 (PLO106800025) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DOM DEVELOPMENT S.A. | POLSKA | 2029-12-05 | 5,4300% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 6 000 | 6 000 | 6 042 | 0,28% |
| VICTORIA DOM S.A., Z (PLVCTDM00215) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | VICTORIA DOM S.A. | POLSKA | 2027-12-11 | 8,7500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 5 000 | 5 000 | 5 113 | 0,23% |
| ROBYG S.A., PF (PLROBYG00297) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ROBYG S.A. | POLSKA | 2029-01-10 | 7,4900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 3 900 | 3 900 | 4 060 | 0,19% |
| BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., AC (PLBOS000316) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A. | POLSKA | 2028-12-20 | 6,3700% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 8 | 4 000 | 4 049 | 0,19% |
| DEVELIA S.A., DVL10280Z11 (PLLCRRP00207) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DEVELIA S.A. | POLSKA | 2028-10-30 | 6,9900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 2 925 | 2 925 | 2 981 | 0,14% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP1034 (PLO046700020) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | POLSKA | 2034-10-16 | 6,6600% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 12 | 6 058 | 6 221 | 0,29% |
| TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O., TLP1027 (PLO338400040) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O. | POLSKA | 2027-10-29 | 5,5900% (ZMIENNY KUPON) | 100 000,00 | 60 | 6 000 | 6 064 | 0,28% |

| 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 w bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|---|-------------|---|---------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|--------|---|--|--|
| POENERGIA S.A., A (PLO049800017) | NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POENERGIA S.A. | POLSKA | 2029-10-16 | 7,1100% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 10 000 | 10 033 | 10 405 | 0,48% |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A., 2/2024 (PLBZ000003358) | NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 2027-09-30 | 5,9800% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 26 | 13 013 | 13 286 | 0,61% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SP2 (PLPEKAO00370) | NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2027-01-29 | 5,6500% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 3 | 1 500 | 1 537 | 0,07% |
| ARCHICOM S.A., M10/2024 (PLO221800132) | NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ARCHICOM S.A. | POLSKA | 2028-06-19 | 7,1300% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 3 000 | 3 000 | 3 029 | 0,14% |
| DEKPOL S.A., M (PLDEKPL00164) | NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DEKPOL S.A. | POLSKA | 2028-06-06 | 8,0300% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 1 876 | 1 876 | 1 927 | 0,09% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SN3 (PLPEKAO00362) | NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2029-04-26 | 5,9300% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 7 | 3 500 | 3 595 | 0,17% |
| VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWFS015.150427 (PLO309000159) | NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O. | POLSKA | 2027-04-15 | 5,9900% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 10 000 | 10 016 | 10 238 | 0,47% |
| DEVELIA S.A., DVL0528OZ10 (PLO112300077) | NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DEVELIA S.A. | POLSKA | 2028-05-19 | 7,2700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 2 300 | 2 300 | 2 351 | 0,11% |
| ENEA S.A., ENEA0527 (PLO129600022) | NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ENEA S.A. | POLSKA | 2027-05-21 | 5,5200% (ZMIENNY KUPON) | 100 000,00 | 150 | 15 056 | 15 205 | 0,70% |
| MURAPOL S.A., 1/2024 (PLO147500014) | NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MURAPOL S.A. | POLSKA | 2027-05-28 | 8,2200% (ZMIENNY KUPON) | 100 000,00 | 60 | 6 001 | 6 081 | 0,28% |
| ENEA S.A., ENEA0530 (PLO129600030) | NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ENEA S.A. | POLSKA | 2030-05-21 | 5,8700% (ZMIENNY KUPON) | 100 000,00 | 138 | 13 929 | 14 223 | 0,65% |
| TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O., TLP0827 (PLO338400032) | NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O. | POLSKA | 2027-05-10 | 5,4000% (ZMIENNY KUPON) | 100 000,00 | 108 | 10 809 | 10 938 | 0,50% |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A., 1/2024 (PLBZ00000341) | NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 2027-04-02 | 6,0800% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 30 | 15 067 | 15 306 | 0,70% |
| RONSON DEVELOPMENT S.E., P2023A (PLRNSER00235) | NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | RONSON DEVELOPMENT S.E. | POLSKA | 2027-08-15 | 8,6000% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 1 163 | 1 163 | 1 212 | 0,06% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OSNP0229 (PLO046700012) | NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | POLSKA | 2029-02-28 | 6,2900% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 34 | 17 126 | 17 682 | 0,81% |
| ARCHICOM S.A., M9/2024 (PLO221800124) | NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ARCHICOM S.A. | POLSKA | 2027-06-01 | 7,4700% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 6 000 | 6 000 | 6 072 | 0,28% |
| DEVELIA S.A., DVL1227OZ9 (PLO112300069) | NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | DEVELIA S.A. | POLSKA | 2027-12-08 | 7,5500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 1 500 | 1 500 | 1 508 | 0,07% |
| ARCHICOM S.A., M8/2023 (PLO221800116) | NIE DOTYCZY NENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ARCHICOM S.A. | POLSKA | 2027-02-08 | 7,7800% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 3 000 | 3 000 | 3 073 | 0,14% |

| 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 |
|---|-----------------------------|--|---|---------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------|--------|---|--|--|
| DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDEM1280928 (PLO106800017) | NIE DOTYCZY | NIE DOTYCZY | DOM DEVELOPMENT S.A. | POLSKA | 2028-09-28 | 6,1400% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 8 504 | 8 517 | 8 645 | 0,40% |
| KRUK S.A., AL4 (PLO163600045) | NIE DOTYCZY | NIE DOTYCZY | KRUK S.A. | POLSKA | 2029-10-17 | 9,2000% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 5 000 | 5 000 | 5 274 | 0,24% |
| AB S.A., AB07 180227 (PLAB00000118) | NIE DOTYCZY | NIE DOTYCZY | AB S.A. | POLSKA | 2027-02-18 | 7,3500% (ZMIENNY KUPON) | 10 000,00 | 286 | 2 860 | 2 964 | 0,14% |
| KRUK S.A., AL3 (PLO163600037) | NIE DOTYCZY | NIE DOTYCZY | KRUK S.A. | POLSKA | 2029-01-04 | 9,2200% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 1 500 | 1 504 | 1 606 | 0,07% |
| KRUK S.A., AL2 (PLO163600029) | NIE DOTYCZY | NIE DOTYCZY | KRUK S.A. | POLSKA | 2028-02-02 | 7,6900% (ZMIENNY KUPON) | 700,00 | 4 000 | 2 763 | 2 873 | 0,13% |
| P4 SP. Z O.O., B (PLO266100034) | NIE DOTYCZY | NIE DOTYCZY | P4 SP. Z O.O. | POLSKA | 2027-12-29 | 5,7500% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 5 000 | 4 954 | 5 066 | 0,23% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., D (PLPEKAO00313) | NIE DOTYCZY | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2031-06-04 | 5,7400% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 53 | 26 698 | 26 823 | 1,23% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., B (PLPEKAO00297) | NIE DOTYCZY | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2028-10-16 | 5,9700% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 23 | 11 314 | 11 814 | 0,54% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., C (PLPEKAO00305) | NIE DOTYCZY | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 2033-10-14 | 6,2200% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 10 | 5 032 | 5 149 | 0,24% |
| MBANK S.A., MBKO101028 (PLBRE0005193) | NIE DOTYCZY | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 2028-10-10 | 6,3500% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 24 | 11 882 | 12 483 | 0,57% |
| BANK MILLENNIUM S.A., W (PLBIG0000461) | NIE DOTYCZY | NIE DOTYCZY | BANK MILLENNIUM S.A. | POLSKA | 2029-01-30 | 7,0900% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 22 | 11 094 | 11 505 | 0,53% |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A., F (PLBZ00000275) | NIE DOTYCZY | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 2028-04-05 | 6,1600% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 10 | 4 910 | 5 146 | 0,24% |
| BANK MILLENNIUM S.A., R (PLBIG0000453) | NIE DOTYCZY | NIE DOTYCZY | BANK MILLENNIUM S.A. | POLSKA | 2027-12-07 | 6,3100% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 28 | 13 918 | 14 294 | 0,66% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI S.A., OP0328 (PLPKO000107) | NIE DOTYCZY | NIE DOTYCZY | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI S.A. | POLSKA | 2028-03-06 | 6,1600% (ZMIENNY KUPON) | 500 000,00 | 16 | 7 938 | 8 315 | 0,38% |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | | | 95 973 | 59 479 | 59 798 | 2,75% |
| BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PLO000500328) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLSKA | 2031-06-12 | 4,5000% (ZMIENNY KUPON) | 1 000,00 | 56 800 | 55 573 | 55 837 | 2,56% |
| BEST S.A., AC5 (PLBEST000457) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY | BEST S.A. | POLSKA | 2030-09-13 | 7,6700% (ZMIENNY KUPON) | 100,00 | 39 173 | 3 906 | 3 961 | 0,18% |
| Bony skarbowe | | | | | | | | - | - | - | |
| Bony pieniężne | | | | | | | | - | - | - | |

| 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 |
|---|--------------|-------------|---------|---------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|-----------|---|--|--|
| Inne | | | | | | | | | | | |
| Suma, w tym: | | | | | | | | | | | |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | | | | | | | 2 256 162 | 1 846 063 | 1 879 203 | 86,28% |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | | | 2 024 872 | 1 293 552 | 1 316 221 | 60,43% |
| | | | | | | | | 231 290 | 552 511 | 562 982 | 25,85% |

| 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 |
|--|------------------------------|------------------------|----------------------------------|---|---|-------------|--|---|---|
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | 205 | - | - | - |
| Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, IKH26, 2026.03.06 (DE000FZMGDA5) (Krótka) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | EUREX | EUREX | NIEMCY | obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT | 175 | - | - | - |
| Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 30 LAT, WNH26, 2026.03.20 (-) (Krótka) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | CHICAGO BOARD OF TRADE | CHICAGO BOARD OF TRADE | STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI | indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 30 LAT | 30 | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | - | - | - | - |
| NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | - | - | - | - |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 100 000 042 | 4 206 | 4 206 | 0,19% |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | | | | | | - | - | - | - |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY | | | | | | - | - | - | - |
| NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | | | | | | 100 000 042 | 4 206 | 4 206 | 0,19% |
| Forward EUR/PLN, 2026.08.01 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 450.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3456000000 PLN | 1 | - | 53 | - |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 1.111.650.00 EUR po kursie walutowym 4.3420000000 PLN | 1 | - | 127 | 0,01% |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) (Długa) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 2.401.160.00 EUR po kursie walutowym 4.3434000000 PLN | 1 | - | -278 | -0,01% |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 851.970.00 EUR po kursie walutowym 4.3440500000 PLN | 1 | - | 99 | - |
| Forward EUR/PLN, 2026.08.01 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 1.200.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3117240000 PLN | 1 | - | 101 | - |

| 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, 2026.01.08 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 22,084,140.00 EUR po kursie walutowym 4.3036000000 PLN | 1 | - | 1 683 | 0,08% |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 16,950,540.00 EUR po kursie walutowym 4.3029650000 PLN | 1 | - | 1 281 | 0,06% |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 1,800,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3124000000 PLN | 1 | - | 153 | 0,01% |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) (Długa) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 1,340,990.00 EUR po kursie walutowym 4.3045000000 PLN | 1 | - | -103 | - |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 1,600,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3639000000 PLN | 1 | - | 183 | 0,01% |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) (Długa) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 633,090.00 EUR po kursie walutowym 4.3319000000 PLN | 1 | - | -52 | - |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 250,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3221000000 PLN | 1 | - | 18 | - |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 800,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3377000000 PLN | 1 | - | 71 | - |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3350000000 PLN | 1 | - | 43 | - |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 600,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3198000000 PLN | 1 | - | 42 | - |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 4,400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3190000000 PLN | 1 | - | 307 | 0,01% |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3307000000 PLN | 1 | - | 81 | - |
| Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 4,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2921000000 PLN | 1 | - | 151 | 0,01% |
| Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 1,900,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2862000000 PLN | 1 | - | 60 | - |
| Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 3,710,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2909500000 PLN | 1 | - | 136 | 0,01% |

| 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 |
|---|------------------------------|-------------|---|-----------------------------------|--|------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 860,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3096000000 PLN | 1 | - | 52 | - |
| Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 2,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2858000000 PLN | 1 | - | 63 | - |
| Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 2,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2998000000 PLN | 1 | - | 91 | - |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2209610000 PLN | 1 | - | -2 | - |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 1,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2342500000 PLN | 1 | - | 7 | - |
| Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.04.28 (-) (Długa) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | POLSKA | Stopa procentowa (Staća 3.9550%, Zmienna WIBOR6M), 50,000,000.00 PLN | 50 000 000 | - | -1 418 | -0,07% |
| Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.04.25 (-) (Długa) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ING BANK ŚLĄSKI S.A. | POLSKA | Stopa procentowa (Staća 3.9250%, Zmienna WIBOR6M), 50,000,000.00 PLN | 50 000 000 | - | -1 362 | -0,06% |
| Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 1,514,600.00 USD po kursie walutowym 3.7151000000 PLN | 1 | - | 172 | 0,01% |
| Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-) (Długa) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 344,395.00 USD po kursie walutowym 3.7160000000 PLN | 1 | - | -39 | - |
| Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 14,600,000.00 USD po kursie walutowym 3.7076000000 PLN | 1 | - | 1 545 | 0,07% |
| Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 2,642,770.00 USD po kursie walutowym 3.7156000000 PLN | 1 | - | 301 | 0,01% |
| Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-) (Długa) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 3,300,000.00 USD po kursie walutowym 3.6975500000 PLN | 1 | - | -316 | -0,01% |
| Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 1,100,000.00 USD po kursie walutowym 3.7347000000 PLN | 1 | - | 146 | 0,01% |
| Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-) (Krótka) | NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 120,000.00 USD po kursie walutowym 3.6516660000 PLN | 1 | - | 6 | - |

| 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 |
|--|-------------------------------|-------------|----------------------------------|-----------------------------------|---|--------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 800,000.00 USD po kursie walutowym 3.6575000000 PLN | 1 | - | 43 | - |
| Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-) (Długa) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 150,000.00 USD po kursie walutowym 3.6849500000 PLN | 1 | - | -12 | - |
| Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 2,700,000.00 USD po kursie walutowym 3.6507000000 PLN | 1 | - | 126 | 0,01% |
| Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | POLSKA | 200,000.00 USD po kursie walutowym 3.6545000000 PLN | 1 | - | 10 | - |
| Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | SANTANDER BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 3,917,420.00 USD po kursie walutowym 3.6508000000 PLN | 1 | - | 182 | 0,01% |
| Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 1,189,780.00 USD po kursie walutowym 3.6414500000 PLN | 1 | - | 44 | - |
| Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 400,000.00 USD po kursie walutowym 3.6980000000 PLN | 1 | - | 37 | - |
| Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A. | POLSKA | 4,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.6950000000 PLN | 1 | - | 405 | 0,02% |
| Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 1,000,000.00 USD po kursie walutowym 3.5804300000 PLN | 1 | - | -21 | - |
| Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-) (Krótka) | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | POLSKA | 1,400,000.00 USD po kursie walutowym 3.5965650000 PLN | 1 | - | -10 | - |
| Suma, w tym: | | | | | | 100 000 247 | | 4 206 | 0,19% |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | | | | | 205 | | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | | | | | 33 | | 7 819 | 0,36% |
| Zobowiązania | | | | | | 100 000 009 | | -3 613 | -0,17% |

TABELA DODATKOWA

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 | 56 800 | 55 573 | 55 837 | 2,56% |
| 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. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--|--|--|
| GRUPA KAPITAŁOWA BANCO COMERCIAL PORTUGUES S.A. | | 79 441 | 3,65% |
| GRUPA KAPITAŁOWA ILIAD S.A. | | 14 402 | 0,66% |
| GRUPA KAPITAŁOWA COMMERZBANK AG | | 75 175 | 3,45% |
| GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. | | 158 755 | 7,29% |
| GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S.A. | | 156 053 | 7,16% |
| GRUPA KAPITAŁOWA BANCO SANTANDER S.A. | | 107 447 | 4,93% |

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

| TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY | | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--|--|--|
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S.A., A (PLPZU0000037) | | 7 863 | 0,36% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0827 (PLPKO0000099) | | 2 802 | 0,13% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., A (PLPEKA000289) | | 1 538 | 0,07% |
| BANK MILLENNIUM S.A., R (PLBIG000453) | | 1 532 | 0,07% |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0328 (PLPKO0000107) | | 1 559 | 0,07% |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A., F (PLBZ00000275) | | 1 544 | 0,07% |
| MBANK S.A., MBK0101028 (PLBRE0005193) | | 1 560 | 0,07% |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., D (PLPEKA000313) | | 506 | 0,02% |
| WZ1129 (PL0000111928) | | 20 156 | 0,93% |
| P4 SP. Z O.O., A (PLO266100018) | | 1 520 | 0,07% |
| P4 SP. Z O.O., B (PLO266100034) | | 507 | 0,02% |
| WZ1127 (PL0000114559) | | 5 971 | 0,27% |
| CYFROWY POLSAT S.A., D, E (PLCFRP00070) | | 542 | 0,02% |
| KRUK S.A., AL3 (PLO163600037) | | 1 071 | 0,05% |
| WZ1128 (PL0000115697) | | 1 936 | 0,09% |
| KRUK S.A., AL4 (PLO163600045) | | 5 274 | 0,24% |
| DEVELIA S.A., DVL10280Z11 (PLLCCRP00207) | | 2 981 | 0,14% |
| PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., LZ-III-12 (PLBPHHP00366) | | 1 764 | 0,08% |
| PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., LZ-III-11 (PLBPHHP00358) | | 3 015 | 0,14% |
| MBANK S.A., MBK01 (PLBRE0005227) | | 3 721 | 0,17% |
| DEVELIA S.A., DVL02290Z12 (PLLCCRP00249) | | 9 160 | 0,42% |
| ARCHICOM S.A., M11/2025 (PLARHCM00172) | | 4 012 | 0,18% |
| ROBYG S.A., PG (PLROBYG00305) | | 4 044 | 0,19% |

| TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY | | | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|--|--|--|-------------------------------------|
| WZ0930 (PL0000118170) | | | 245.362 | 11,27% |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) | | | -278 | -0,01% |
| Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-) | | | 1.545 | 0,07% |
| Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-) | | | 146 | 0,01% |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) | | | 1.683 | 0,08% |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) | | | 153 | 0,01% |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) | | | 71 | 0,00% |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) | | | 43 | 0,00% |
| Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-) | | | -12 | 0,00% |
| TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O., TLP0928 (PLO338400057) | | | 7.515 | 0,35% |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) | | | 42 | 0,00% |
| Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-) | | | 126 | 0,01% |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) | | | 307 | 0,01% |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) | | | 81 | 0,00% |
| MBANK HIPOTECZNY S.A., MBH0929 (PLRHNHP00631) | | | 19.086 | 0,88% |
| Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-) | | | 61 | 0,00% |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) | | | 52 | 0,00% |
| Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-) | | | 44 | 0,00% |
| Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-) | | | 63 | 0,00% |
| Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-) | | | 91 | 0,00% |
| Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-) | | | 37 | 0,00% |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) | | | -2 | 0,00% |
| Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-) | | | -21 | 0,00% |
| Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-) | | | -10 | 0,00% |

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

III. BILANS

na dzień 31 grudnia 2025 roku

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

| BILANS | na dzień 31-12-2025 | na dzień 31-12-2024 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Aktywa | 2 178 036 | 1 182 395 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 18 311 | 20 759 |
| 2. Należności | 2 582 | 240 |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back | 25 003 | - |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 316 221 | 761 559 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 815 919 | 399 837 |
| 6. Pozostałe aktywa | - | - |
| II. Zobowiązania | 43 230 | 13 722 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 2 134 806 | 1 168 673 |
| IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu | 1 933 701 | 1 063 444 |
| 1. Kapitał wpłacony | 3 512 276 | 1 973 949 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -1 578 575 | -910 505 |
| V. Dochody zatrzymane | 184 150 | 98 239 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 155 753 | 79 321 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 28 397 | 18 918 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 16 955 | 6 990 |
| VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 2 134 806 | 1 168 673 |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 16 815 513,338 | 9 741 484,177 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 126,95 | 119,97 |

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

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku

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

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | od 01-01-2025 do 31-12-2025 | od 01-01-2024 do 31-12-2024 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| I. Przychody z lokat | 98 648 | 54 580 |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach | 237 | 494 |
| Przychody odsetkowe | 98 266 | 53 918 |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Dodatnie saldo różnic kursowych | - | 159 |
| Pozostałe | 145 | 9 |
| II. Koszty Funduszu/Subfunduszu | 22 216 | 11 155 |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym: | 16 319 | 8 494 |
| - stała część wynagrodzenia | 16 319 | 8 494 |
| - zmienna część wynagrodzenia | - | - |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | - |
| Oplaty dla Depozytariusza | 120 | 115 |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | 706 | 384 |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | - | - |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 2 623 | 1 865 |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | - | - |
| Usługi prawne | - | - |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 7 | 5 |
| Koszty odsetkowe | 1 164 | 212 |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | - | - |
| Ujemne saldo różnic kursowych | 1 126 | - |
| Pozostałe | 151 | 80 |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | - | - |
| IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III) | 22 216 | 11 155 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 76 432 | 43 425 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 19 444 | 8 233 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 9 479 | 10 787 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 9 965 | -2 554 |
| - z tytułu różnic kursowych | -10 180 | 8 302 |
| VII. Wynik z operacji (V+-VI) | 95 876 | 51 658 |
| VIII. Podatek dochodowy | - | - |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa | 5,70 | 5,30 |

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

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku

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

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | od 01-01-2025 do 31-12-2025 | | od 01-01-2024 do 31-12-2024 | |
|---|--------------------------------|------------|--------------------------------|------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 1 168 673 | | 714 074 | |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 95 876 | | 51 658 | |
| a) przychody z lokat netto | 76 432 | | 43 425 | |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 9 479 | | 10 787 | |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 9 965 | | -2 554 | |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 95 876 | | 51 658 | |
| 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: | 870 257 | | 402 941 | |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 1 538 327 | | 918 253 | |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -668 070 | | -515 312 | |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5) | 966 133 | | 454 599 | |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 2 134 806 | | 1 168 673 | |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*) | 1 720 408 | | 895 352 | |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 12 489 482,7530 | | 7 830 724,8760 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 5 415 453,5920 | | 4 401 195,6410 | |
| Saldo zmian | 7 074 029,1610 | | 3 429 529,2350 | |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 30 333 522,6167 | | 17 844 039,8637 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 13 518 009,2792 | | 8 102 555,6872 | |
| Saldo zmian | 16 815 513,3375 | | 9 741 484,1765 | |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 16 815 513,3375 | | 9 741 484,1765 | |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 119,97 | | 113,13 | |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 126,95 | | 119,97 | |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**) | 5,82% | | 6,05% | |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 120,12 | 2025-01-02 | 113,12 | 2024-01-03 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 126,93 | 2025-12-30 | 119,98 | 2024-12-27 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | 126,93 | 2025-12-30 | 119,95 | 2024-12-30 |
| IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | | | | |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 0,95% | | 0,95% | |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | - | | - | |
| Opłaty dla Depozytariusza | 0,01% | | 0,01% | |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu | 0,04% | | 0,04% | |
| Usługi w zakresie rachunkowości | 0,15% | | 0,21% | |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | - | | - | |

| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | | | |
|--|-----------------|--|-----------------|--|
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 12 489 482,7530 | | 7 830 724,8760 | |
| Kategoria A | 12 489 482,7530 | | 7 830 724,8760 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 5 415 453,5920 | | 4 401 195,6410 | |
| Kategoria A | 5 415 453,5920 | | 4 401 195,6410 | |
| Saldo zmian | 7 074 029,1610 | | 3 429 529,2350 | |
| Kategoria A | 7 074 029,1610 | | 3 429 529,2350 | |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu | | | | |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 30 333 522,6167 | | 17 844 039,8637 | |
| Kategoria A | 30 333 522,6167 | | 17 844 039,8637 | |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 13 518 009,2792 | | 8 102 555,6872 | |
| Kategoria A | 13 518 009,2792 | | 8 102 555,6872 | |
| Saldo zmian | 16 815 513,3375 | | 9 741 484,1765 | |
| Kategoria A | 16 815 513,3375 | | 9 741 484,1765 | |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 16 815 513,3375 | | 9 741 484,1765 | |
| Kategoria A | 16 815 513,3375 | | 9 741 484,1765 | |

| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | |
|---|--------|------------|--------|------------|
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | | | | |
| Kategoria A | 119,97 | | 113,13 | |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | | | | |
| Kategoria A | 126,95 | | 119,97 | |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**) | | | | |
| Kategoria A | 5,82% | | 6,05% | |
| 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 | 120,12 | 2025-01-02 | 113,12 | 2024-01-03 |

| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | | | |
|--|--------|------------|--------|------------|
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | | | | |
| Kategoria A | 126,93 | 2025-12-30 | 119,98 | 2024-12-27 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | | | | |
| Kategoria A | 126,93 | 2025-12-30 | 119,95 | 2024-12-30 |

(*) 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.

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

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

NOTA-1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

A. Ujawnienia i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Jednostkowe 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, które 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 zero.
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 udziałem 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 ujmowane jest 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) o godzinie 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 ceny instrumentów wynikają z rzeczywistych transakcji zawieranych z odpowiednią częstotliwością (minimum 7 sesji w miesiącu) i przy dostatecznym wolumenie obrotu — co najmniej 200 tys. zł dla instrumentów udziałowych oraz dłużnych w PLN oraz 5 mln zł dla dłużnych w walutach obcych; za aktywne uznaje się również rynki Treasury BondSpot Poland (dla obligacji skarbowych PLN) oraz Bloomberg BGN, gdy inne rynki nie spełniają powyższych kryteriów.
8. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa notowane na Treasury BondSpot Poland uznaje się jako notowane na aktywnym rynku, a Treasury BondSpot Poland jest rynkiem głównym dla tych papierów. Dla papierów dłużnych wyemitowanych poza granicami RP rynkiem aktywnym jest Bloomberg BGN (Bloomberg Generic Price) ceną złożona, ustalana w czasie rzeczywistym, oparta na wykonywalnych i orientacyjnych kwotowaniach od wielu dealerów, wskazuje ona 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 pozwalająca 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 strategię inwestycyjną 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 z 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 instytucje 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 model 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 – Interest Rate Swap.

NOTA-2

NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | na dzień 31-12-2025 | na dzień 31-12-2024 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Należności | 2 582 | 240 |
| Z tytułu zbytych lokat | 78 | 79 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | - | - |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 178 | 102 |
| Z tytułu dywidend | - | - |
| Z tytułu odsetek | 3 | 8 |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | - | - |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek | - | - |
| Pozostałe | 2 323 | 51 |
| Należności z tytułu zwrotu podatku zagraniczne izby skarbowe | 50 | 51 |
| Należności - Wymiana zabezpieczeń - ING BANK PLN | 1 170 | - |
| Należności - Wymiana zabezpieczeń - odsetki - ING BANK PLN | 4 | - |
| Należności - Wymiana zabezpieczeń - PKO BP PLN | 910 | - |
| Pozostałe należności: rozliczenia podatku kroczonego | 28 | - |
| Z tyt. rozliczeń międzyokresowych | 161 | - |

NOTA-3

ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU (w tys. zł)

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | na dzień 31-12-2025 | na dzień 31-12-2024 |
|--|------------------------|------------------------|
| Zobowiązania | 43 230 | 13 722 |
| Z tytułu nabytych aktywów | 22 583 | - |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back | - | - |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 3 613 | 4 744 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 5 972 | 6 447 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 1 185 | 278 |
| 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 | 2 060 | 1 104 |
| Pozostałe składniki zobowiązań | 7 817 | 1 149 |
| Opłata manipulacyjna TFI | 1 | 2 |
| Zaliczka na podatek dochodowy | 7 | 1 |
| Zobowiązania - Wymiana zabezpieczeń - Credit Agricole PLN | 420 | - |
| Zobowiązania - Wymiana zabezpieczeń - odsetki - Credit Agricol PLN | 1 | - |
| Zobowiązania - Wymiana zabezpieczeń - odsetki - SANTANDER BANK PLN | 7 | - |
| Zobowiązania - Wymiana zabezpieczeń - MBANK | 4 959 | - |
| Zobowiązania - Wymiana zabezpieczeń - SANTANDER BANK | 2 410 | - |
| Zobowiązania - Wymiana zabezpieczeń - odsetki - MBANK PLN | 12 | - |
| Odsetki kaucyjne od zabezpieczenia FX | - | 6 |
| Z tytułu debetu na rachunku zabezpieczeń | - | 1 140 |

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

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

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI | na dzień 31-12-2025 | | na dzień 31-12-2024 | |
|---|---|--|---|--|
| | 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 | - | 18 311 | - | 20 759 |
| ALIOR BANK S.A. | - | 9 262 | - | 9 129 |
| PLN | 9 262 | 9 262 | 9 129 | 9 129 |
| CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A. | - | - | - | 510 |
| PLN | - | - | 510 | 510 |
| MBANK S.A. | - | 2 390 | - | 6 402 |
| EUR | 53 | 226 | - | - |
| PLN | 1 954 | 1 954 | 6 402 | 6 402 |
| USD | 58 | 210 | - | - |
| SANTANDER BANK POLSKA S.A. | - | 6 659 | - | 4 718 |
| EUR | 940 | 3 972 | 733 | 3 132 |
| PLN | 647 | 647 | 16 | 16 |
| USD | 566 | 2 040 | 383 | 1 570 |

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

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 01-01-2025 do 31-12-2025 | | od 01-01-2024 do 31-12-2024 | |
|--|---|--|---|--|
| | 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 (*) | - | 23 838 | - | 14 572 |
| EUR | 824 | 3 447 | 675 | 2 873 |
| PLN | 17 610 | 17 610 | 9 869 | 9 869 |
| USD | 748 | 2 781 | 459 | 1 830 |

(*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie począwszy od dnia pierwszej wyceny.

3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczą.

NOTA-5

RYZYKA

I. Ryzyko stopy procentowej

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | na dzień 31-12-2025 | na dzień 31-12-2024 |
|---|--|--|
| | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty | 18 311 | 20 759 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 607 745 | 268 426 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 3 721 | - |
| Suma: | 629 777 | 289 185 |

(*) 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 PRZEPLÝWU ŚRODKÓW | na dzień 31-12-2025 | na dzień 31-12-2024 |
|--|--|--|
| | 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 (*) | 708 476 | 477 378 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*) | 804 379 | 395 922 |
| Zobowiązania (**) | 2 780 | - |
| Suma: | 1 515 635 | 873 300 |

(*) 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 TRANSAKCJI | na dzień 31-12-2025 | na dzień 31-12-2024 |
|---|--|--|
| | 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 (*) | 2 178 036 | 1 166 640 |
| Środki na rachunkach bankowych | 18 311 | 20 759 |
| Należności | 2 582 | 240 |
| Transakcje reverse repo/buy-sell back | 25 003 | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 1 316 221 | 745 804 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 815 919 | 399 837 |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**) | 675 149 | 386 262 |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ | 675 149 | 386 262 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 675 149 | 386 262 |

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, 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 niestandardowe 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 31-12-2025 | na dzień 31-12-2024 |
|---|--|--|
| | 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 (*) | 400 620 | 242 209 |
| Środki na rachunkach bankowych | 6 448 | 4 702 |
| Należności | 317 | 130 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 380 963 | 221 188 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 12 059 | 11 445 |
| Zobowiązania | 833 | 4 744 |

(*) 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 31-12-2025 | | | | | | | | | |
|---|---------------------|-------------------------------|--|--------------------------|--|--|--|--|---|
| 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, 2026.08.01 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 53 | 1 956 | 2026-08-01 | -450 | 2026-08-01 | 2026-08-01 |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 127 | 4 827 | 2026-01-08 | -1 112 | 2026-01-08 | 2026-01-08 |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) | Długa | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -278 | -10 429 | 2026-01-08 | 2 401 | 2026-01-08 | 2026-01-08 |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 99 | 3 701 | 2026-01-08 | -852 | 2026-01-08 | 2026-01-08 |
| Forward EUR/PLN, 2026.08.01 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 101 | 5 174 | 2026-08-01 | -1 200 | 2026-08-01 | 2026-08-01 |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 1 683 | 95 041 | 2026-01-08 | -22 084 | 2026-01-08 | 2026-01-08 |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 1 281 | 72 938 | 2026-01-08 | -16 950 | 2026-01-08 | 2026-01-08 |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 153 | 7 762 | 2026-01-08 | -1 800 | 2026-01-08 | 2026-01-08 |

| na dzień 31-12-2025 | | | | | | | | | |
|---------------------------------|--------|---------|--|------|--------|------------|--------|------------|------------|
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) | Długa | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -103 | -5 772 | 2026-01-08 | 1 341 | 2026-01-08 | 2026-01-08 |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 183 | 6 982 | 2026-04-15 | -1 600 | 2026-04-15 | 2026-04-15 |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) | Długa | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -52 | -2 742 | 2026-04-15 | 633 | 2026-04-15 | 2026-04-15 |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 18 | 1 081 | 2026-04-15 | -250 | 2026-04-15 | 2026-04-15 |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 71 | 3 470 | 2026-04-15 | -800 | 2026-04-15 | 2026-04-15 |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 43 | 2 167 | 2026-04-15 | -500 | 2026-04-15 | 2026-04-15 |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 42 | 2 592 | 2026-04-15 | -600 | 2026-04-15 | 2026-04-15 |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 307 | 19 004 | 2026-04-15 | -4 400 | 2026-04-15 | 2026-04-15 |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 81 | 4 331 | 2026-04-15 | -1 000 | 2026-04-15 | 2026-04-15 |
| Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 151 | 17 168 | 2026-05-13 | -4 000 | 2026-05-13 | 2026-05-13 |

| na dzień 31-12-2025 | | | | | | | | | |
|---------------------------------|--------|---------|--|-------|--------|------------|---------|------------|------------|
| Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-) | Krótką | Forward | | 60 | 8 144 | 2026-05-13 | -1 900 | 2026-05-13 | 2026-05-13 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |
| Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-) | Krótką | Forward | | 136 | 15 919 | 2026-05-13 | -3 710 | 2026-05-13 | 2026-05-13 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |
| Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-) | Krótką | Forward | | 52 | 3 706 | 2026-04-15 | -860 | 2026-04-15 | 2026-04-15 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |
| Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-) | Krótką | Forward | | 63 | 8 572 | 2026-05-13 | -2 000 | 2026-05-13 | 2026-05-13 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |
| Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-) | Krótką | Forward | | 91 | 8 600 | 2026-05-13 | -2 000 | 2026-05-13 | 2026-05-13 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) | Krótką | Forward | | -2 | 1 266 | 2026-01-08 | -300 | 2026-01-08 | 2026-01-08 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |
| Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-) | Krótką | Forward | | 7 | 4 234 | 2026-01-08 | -1 000 | 2026-01-08 | 2026-01-08 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |
| Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-) | Krótką | Forward | | 172 | 5 627 | 2026-01-09 | -1 514 | 2026-01-09 | 2026-01-09 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |
| Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-) | Długą | Forward | | -39 | -1 280 | 2026-01-09 | 344 | 2026-01-09 | 2026-01-09 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |
| Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-) | Krótką | Forward | | 1 545 | 54 131 | 2026-01-09 | -14 600 | 2026-01-09 | 2026-01-09 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |

| na dzień 31-12-2025 | | | | | | | | | |
|---------------------------------|--------|---------|--|------|---------|------------|--------|------------|------------|
| Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-) | Krótką | Forward | | 301 | 9 819 | 2026-01-09 | -2 643 | 2026-01-09 | 2026-01-09 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |
| Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-) | Długa | Forward | | -316 | -12 202 | 2026-01-09 | 3 300 | 2026-01-09 | 2026-01-09 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |
| Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-) | Krótką | Forward | | 146 | 4 108 | 2026-01-09 | -1 100 | 2026-01-09 | 2026-01-09 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |
| Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-) | Krótką | Forward | | 6 | 438 | 2026-04-16 | -120 | 2026-04-16 | 2026-04-16 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |
| Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-) | Krótką | Forward | | 43 | 2 926 | 2026-04-16 | -800 | 2026-04-16 | 2026-04-16 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |
| Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-) | Długa | Forward | | -12 | -553 | 2026-04-16 | 150 | 2026-04-16 | 2026-04-16 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |
| Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-) | Krótką | Forward | | 126 | 9 857 | 2026-04-16 | -2 700 | 2026-04-16 | 2026-04-16 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |
| Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-) | Krótką | Forward | | 10 | 731 | 2026-05-14 | -200 | 2026-05-14 | 2026-05-14 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |
| Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-) | Krótką | Forward | | 182 | 14 302 | 2026-05-14 | -3 917 | 2026-05-14 | 2026-05-14 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |
| Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-) | Krótką | Forward | | 44 | 4 333 | 2026-05-14 | -1 190 | 2026-05-14 | 2026-05-14 |
| | | | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | | | | | | |

| na dzień 31-12-2025 | | | | | | | | | |
|---|--------|---------|--|--------|--------|-------------------------|--------|------------|------------|
| | | | | | | | | | |
| Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 37 | 1 479 | 2026-05-14 | -400 | 2026-05-14 | 2026-05-14 |
| Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 405 | 16 627 | 2026-05-14 | -4 500 | 2026-05-14 | 2026-05-14 |
| Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -21 | 3 580 | 2026-01-09 | -1 000 | 2026-01-09 | 2026-01-09 |
| Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -10 | 5 035 | 2026-05-14 | -1 400 | 2026-05-14 | 2026-05-14 |
| IRS | | | | | | | | | |
| Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.04.28 (-) | Długa | IRS | - | -1 418 | - | 2030-04-28 | 50 000 | 2030-04-28 | 2030-04-28 |
| Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.04.25 (-) | Długa | IRS | - | -1 362 | - | 2030-04-25 | 50 000 | 2030-04-25 | 2030-04-25 |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | | |
| Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PANSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, IKH26, 2026.03.06 (DE000FZMGDA5) | Krótką | Futures | - | - | - | Każdego dnia robocznego | - | 2026-03-06 | 2026-03-06 |
| Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PANSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 30 LAT, WNH26, 2026.03.20 (-) | Krótką | Futures | - | - | - | Każdego dnia robocznego | - | 2026-03-20 | 2026-03-20 |

| na dzień 31-12-2024 | | | | | | | | | |
|---|--------|---------|--|-------|--------|------------|---------|------------|------------|
| | | | | | | | | | |
| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE | | | | | | | | | |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Forward | | | | | | | | | |
| Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) | Długa | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -128 | -6 675 | 2025-01-21 | 1 530 | 2025-01-21 | 2025-01-21 |
| Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 1 130 | 73 657 | 2025-01-21 | -16 950 | 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 | 9 | 767 | 2025-01-21 | -177 | 2025-01-21 | 2025-01-21 |
| Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 8 | 778 | 2025-01-21 | -180 | 2025-01-21 | 2025-01-21 |
| Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 26 | 1 364 | 2025-01-21 | -313 | 2025-01-21 | 2025-01-21 |
| Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 9 | 1 613 | 2025-06-13 | -370 | 2025-06-13 | 2025-06-13 |
| Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) | Długa | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -124 | -9 228 | 2025-01-21 | 2 128 | 2025-01-21 | 2025-01-21 |
| Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 1 043 | 82 360 | 2025-01-21 | -19 005 | 2025-01-21 | 2025-01-21 |
| Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) | Długa | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -104 | -6 957 | 2025-01-21 | 1 602 | 2025-01-21 | 2025-01-21 |
| Forward EUR/PLN, 2025.03.18 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 19 | 3 244 | 2025-03-18 | -750 | 2025-03-18 | 2025-03-18 |
| Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) | Długa | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -8 | -2 472 | 2025-06-13 | 568 | 2025-06-13 | 2025-06-13 |
| Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 14 | 2 331 | 2025-06-13 | -534 | 2025-06-13 | 2025-06-13 |

| na dzień 31-12-2024 | | | | | | | | | |
|---------------------------------|--------|---------|--|------|---------|------------|--------|------------|------------|
| Forward EUR/PLN, 2025.01.21 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 12 | 1 126 | 2025-01-21 | -260 | 2025-01-21 | 2025-01-21 |
| Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 24 | 3 384 | 2025-06-13 | -775 | 2025-06-13 | 2025-06-13 |
| Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 4 | 464 | 2025-06-13 | -106 | 2025-06-13 | 2025-06-13 |
| Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 38 | 6 501 | 2025-06-13 | -1 490 | 2025-06-13 | 2025-06-13 |
| Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 9 | 963 | 2025-06-13 | -220 | 2025-06-13 | 2025-06-13 |
| Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 19 | 2 188 | 2025-06-13 | -500 | 2025-06-13 | 2025-06-13 |
| Forward EUR/PLN, 2025.03.07 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 30 | 2 018 | 2025-03-07 | -463 | 2025-03-07 | 2025-03-07 |
| Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 18 | 908 | 2025-06-13 | -205 | 2025-06-13 | 2025-06-13 |
| Forward EUR/PLN, 2025.06.13 (-) | Długą | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -261 | -11 871 | 2025-06-13 | 2 676 | 2025-06-13 | 2025-06-13 |
| Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) | Krótką | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -44 | 719 | 2025-06-16 | -185 | 2025-06-16 | 2025-06-16 |

| na dzień 31-12-2024 | | | | | | | | | |
|---------------------------------|--------|---------|--|--------|--------|------------|---------|------------|------------|
| Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -681 | 20 706 | 2025-06-16 | -5 184 | 2025-06-16 | 2025-06-16 |
| Forward USD/PLN, 2025.01.22 (-) | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -26 | 753 | 2025-01-22 | -190 | 2025-01-22 | 2025-01-22 |
| Forward USD/PLN, 2025.01.22 (-) | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -272 | 8 281 | 2025-01-22 | -2 085 | 2025-01-22 | 2025-01-22 |
| Forward USD/PLN, 2025.01.22 (-) | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -73 | 1 166 | 2025-01-22 | -302 | 2025-01-22 | 2025-01-22 |
| Forward USD/PLN, 2025.01.22 (-) | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -1 921 | 44 702 | 2025-01-22 | -11 363 | 2025-01-22 | 2025-01-22 |
| Forward USD/PLN, 2025.01.22 (-) | Długa | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 56 | -1 357 | 2025-01-22 | 344 | 2025-01-22 | 2025-01-22 |
| Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -41 | 743 | 2025-06-16 | -190 | 2025-06-16 | 2025-06-16 |
| Forward USD/PLN, 2025.03.18 (-) | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -532 | 7 461 | 2025-03-18 | -1 945 | 2025-03-18 | 2025-03-18 |
| Forward USD/PLN, 2025.03.18 (-) | Długa | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 644 | -9 054 | 2025-03-18 | 2 360 | 2025-03-18 | 2025-03-18 |
| Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -37 | 622 | 2025-06-16 | -160 | 2025-06-16 | 2025-06-16 |

| na dzień 31-12-2024 | | | | | | | | | |
|---------------------------------|--------|---------|--|------|--------|------------|--------|------------|------------|
| Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) | Długa | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 617 | -8 973 | 2025-06-16 | 2 326 | 2025-06-16 | 2025-06-16 |
| Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -76 | 1 466 | 2025-06-16 | -374 | 2025-06-16 | 2025-06-16 |
| Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -369 | 5 377 | 2025-06-16 | -1 394 | 2025-06-16 | 2025-06-16 |
| Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -29 | 1 841 | 2025-06-16 | -453 | 2025-06-16 | 2025-06-16 |
| Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) | Długa | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 103 | -4 850 | 2025-06-16 | 1 200 | 2025-06-16 | 2025-06-16 |
| Forward USD/PLN, 2025.06.16 (-) | Długa | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 1 | -84 | 2025-06-16 | 21 | 2025-06-16 | 2025-06-16 |
| Forward USD/PLN, 2025.10.30 (-) | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -14 | 5 079 | 2025-10-30 | -1 227 | 2025-10-30 | 2025-10-30 |
| Forward USD/PLN, 2025.10.30 (-) | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 21 | 1 795 | 2025-10-30 | -427 | 2025-10-30 | 2025-10-30 |
| Forward USD/PLN, 2025.10.30 (-) | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 61 | 8 742 | 2025-10-30 | -2 090 | 2025-10-30 | 2025-10-30 |
| Forward USD/PLN, 2025.10.30 (-) | Krótka | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | -4 | 826 | 2025-10-30 | -200 | 2025-10-30 | 2025-10-30 |

| na dzień 31-12-2024 | | | | | | | | | |
|--|--------|---------|--|---|------|------------------------|----|------------|------------|
| Forward USD/PLN, 2025.10.30 (-) | Długa | Forward | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | - | -154 | 2025-10-30 | 37 | 2025-10-30 | 2025-10-30 |
| Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | | |
| Futures na obligacje EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH25, 2025.03.06 (DE000F01NAD9) | Krótko | Futures | - | - | - | Kazdego dnia roboczego | - | 2025-03-06 | 2025-03-06 |

NOTA-7

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

| NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | na dzień 31-12-2025 | na dzień 31-12-2024 |
|--|---------------------|---------------------|
| I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym: | 25 003 | - |
| 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 | 25 003 | - |
| 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

Nie dotyczy

II. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE

Nie dotyczy

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 31-12-2025 | | na dzień 31-12-2024 | |
|---|--------|---|--|---|--|
| | | 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 | | - | 2 178 036 | - | 1 182 395 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | - | 18 311 | - | 20 759 |
| | EUR | 993 | 4 198 | 733 | 3 132 |
| | PLN | 11 863 | 11 863 | 16 057 | 16 057 |
| | USD | 624 | 2 250 | 383 | 1 570 |
| 2) Należności | | - | 2 582 | - | 240 |
| | EUR | 76 | 317 | 31 | 130 |
| | PLN | 2 265 | 2 265 | 110 | 110 |
| 3) Transakcje reverse repo/buy-sell back | | - | 25 003 | - | - |
| | PLN | 25 003 | 25 003 | - | - |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | | - | 1 316 221 | - | 761 559 |
| | EUR | 63 103 | 266 702 | 31 884 | 136 242 |
| | PLN | 935 258 | 935 258 | 540 371 | 540 371 |
| | USD | 31 727 | 114 261 | 20 712 | 84 946 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | | - | 815 919 | - | 399 837 |
| | EUR | 2 139 | 9 042 | 2 326 | 9 942 |
| | PLN | 803 860 | 803 860 | 388 392 | 388 392 |
| | USD | 840 | 3 017 | 366 | 1 503 |
| 6) Pozostałe aktywa | | - | - | - | - |
| II. Zobowiązania | | - | 43 230 | - | 13 722 |
| | EUR | 102 | 435 | 146 | 625 |
| | PLN | 42 397 | 42 397 | 8 978 | 8 978 |
| | USD | 111 | 398 | 1 004 | 4 119 |

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

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU | od 01-01-2025 do 31-12-2025 | | | | od 01-01-2024 do 31-12-2024 | | | |
|---|---|--|---|--|---|--|---|--|
| | 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 | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | od 01-01-2025 do 31-12-2025 | | | | od 01-01-2024 do 31-12-2024 | | | |
|--|--------------------------------|-----|--------|---------|--------------------------------|-------|--------|--------|
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dłużne papiery wartościowe | 318 | 219 | -3 511 | -10 444 | 222 | 8 888 | -7 790 | -1 029 |
| Instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 67 | 45 | -626 | - | - | 443 | -858 | - |
| 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 31-12-2025 | | na dzień 31-12-2024 | |
|---|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
| | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| EUR | 4,2267 | EUR | 4,2730 | EUR |
| USD | 3,6016 | USD | 4,1012 | 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 01-01-2025 do 31-12-2025 | | od 01-01-2024 do 31-12-2024 | |
|--|--|--|--|--|
| | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | -5 067 | 1 868 | -3 749 | 6 404 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 14 546 | 8 097 | 14 536 | -8 958 |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| Suma: | 9 479 | 9 965 | 10 787 | -2 554 |

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

Nie dotyczy.

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 01-01-2025 do 31-12-2025 | od 01-01-2024 do 31-12-2024 |
|--|--|--|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| stała część wynagrodzenia | 16 319 | 8 494 |
| zmienna część wynagrodzenia | - | - |
| Suma: | 16 319 | 8 494 |

NOTA-12**DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA**

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | na dzień 31-12-2025 | na dzień 31-12-2024 | na dzień 31-12-2023 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | 2 134 806 | 1 168 673 | 714 074 |
| 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 | 126,95 | 119,97 | 113,13 |

VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie dotyczy

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

W dniu 17 grudnia 2025 r. fundusz wypowiedział zawartą z mBank S.A. w dniu 2 grudnia 2016 r. umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego. Zmiana depozytariusza została podjęta z przyczyn biznesowych i operacyjnych. Jednocześnie Alior TFI S.A. działając w imieniu funduszu zawarło już warunkową umowę z nowym depozytariuszem, który spełnia wszystkie wymogi regulacyjne oraz posiada odpowiednie doświadczenie i zasoby do wykonywania funkcji depozytariusza funduszy inwestycyjnych, a także ubiega się o zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na dokonanie zmiany podmiotu pełniącego funkcję depozytariusza, na podmiot, z którym została zawarta warunkowa umowa. Zmiana zostanie przeprowadzona z zachowaniem ciągłości wykonywania funkcji depozytariusza oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami statutu funduszu.

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

Nie dotyczy

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 | 31-12-2025 | | | | |
|--|---|---|---|------------------------------------|---|
| | 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 | 1 316 221 | 815 919 | - | 38,22% | 2 132 140 |
| Akcje | - | - | - | - | - |
| Warranty subskrypcyjne | - | - | - | - | - |
| Prawa do akcji | - | - | - | - | - |
| Prawa poboru | - | - | - | - | - |
| Kwity depozytowe | - | - | - | - | - |
| Listy zastawne | - | 245 118 | - | 11,48% | 245 118 |
| Dłużne papiery wartościowe | 1 316 221 | 562 982 | - | 26,37% | 1 879 203 |
| Instrumenty pochodne | - | 7 819 | - | 0,37% | 7 819 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | - | - | - | - | - |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | - |
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | - | - | - |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | - | - | - | - | - |
| Wierzytelności | - | - | - | - | - |
| Udzielone pożyczki pieniężne | - | - | - | - | - |
| Weksle | - | - | - | - | - |
| Depozyty | - | - | - | - | - |
| Waluty | - | - | - | - | - |
| Nieruchomości | - | - | - | - | - |
| Statki morskie | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania | - | 3 613 | - | 0,17% | 3 613 |
| Instrumenty pochodne | - | 3 613 | - | 0,17% | 3 613 |

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

| Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2 | od 2025-01-01 do 2025-12-31 | |
|---|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia |
| Dłużne papiery wartościowe | - | Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych. |
| Listy zastawne | - | 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 2025-01-01 do 2025-12-31 | |
|---|---|---|
| | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Powód przeniesienia |
| Dłużne papiery wartościowe | - | 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

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

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:

a) **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

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

W okresie sprawozdawczym nie zawieszono wycen aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

c) **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:

W obecnej chwili czynnikami, które w istotny sposób mogą zwiększać niepewność dotyczącą przyszłej sytuacji funduszu są m.in.: eskalacje wojenne zarówno w Ukrainie, jak i na Bliskim Wschodzie, niepewność dalszego wsparcia Ukrainy, polityka monetarna banków centralnych w Europie i w Ameryce w obliczu ryzyka nadmiernej inflacji oraz możliwości pogorszenia się sytuacji gospodarczej.

Stąd chociaż polska gospodarka w ostatnim okresie nie wykazuje oznak recesji, to długofalowe skutki związane z w.w. czynnikami, są na dzień dzisiejszy trudne do przewidzenia.

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR OSTROŻNY OBLIGACJI UNIWERSALNY
Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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 według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku o wartości 2 128 527 tys. złotych.
2. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 2 134 806 tys. złotych.
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujący wynik z operacji w kwocie 95 876 tys. złotych.
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto Subfunduszu o kwotę 966 133 tys. złotych.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

Osoby reprezentujące Fundusz:



Dokument podpisany
przez ANDRZEJ
ROSLANIEC
Data: 2026.03.31
13:48:43 CEST

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

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
ARTUR WŁOCH
Data: 2026.03.31 14:18:01 CEST

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

Poprawność nieznana

Dokument podpisany przez Konrad
Augustyński
Data: 2026.03.31 15:07:59 CEST

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

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
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, 31.03.2026 r.



Warszawa, dnia 31 marca 2026 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

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

ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Ostrożny 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 2025 za okres od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

W imieniu mBank S.A.:

Signed by /
Podpisane przez:



Łukasz Jakub
Szydłowski

Date / Data: 2026-
03-31 15:20

Sporządził (a): Agnieszka Śliwa