

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
Subfunduszu ALIOR Obligacji Uniwersalny
wydzielonego w ramach Specjalistycznego Funduszu
Inwestycyjnego Otwartego
obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30
czerwca 2026 roku

Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Alior Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu ALIOR Obligacji Uniwersalny (dalej „Subfundusz”) wydzielonego w ramach ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Chmielnej 69, na które składają się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2026 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, a także noty objaśniające i informację dodatkową (dalej „półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zarząd ALIOR Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2026 r. poz. 522 z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przeprowadziliśmy przegląd zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu

Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186

Warszawa, ul. Piękna 18

Iwona Toczek

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Iwona Toczek
Data: 2026.08.26 19:48:55
CEST

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 13502

Małgorzata Pek

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany
przez Małgorzata Pek
Data: 2026.08.26
19:53:55 CEST

Partner

**forvis
mazars**

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2026 roku



PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ ALIOR OBLIGACJI UNIWERSALNY

WYDZIELONY W RAMACH ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**Za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku
do dnia 30 czerwca 2026 roku**

I. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2026 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2026-06-30			2025-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	451 584	476 168	92,34%	417 928	427 036	95,27%
Instrumenty pochodne	-	-5 112	-0,99%	-	628	0,14%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	451 584	471 056	91,35%	417 928	427 664	95,41%

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.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2026 roku
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY											
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)	3 770,80	300	1 134	1 166	0,23%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1	1	1	-
WZ1126 (PL0000113130)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-11-25	3,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1	1	1	-
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)	4 296,30	150	636	646	0,13%
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)	4 296,30	400	1 720	1 752	0,34%
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)	1 256,96	300	363	383	0,07%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								300	17	16	-
CAPITEA S.A., 4/2016 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CAPITEA S.A.	POLSKA	2019-08-26	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	817,50	300	17	16	-
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY											
WS0429 (PL0000105391)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-04-25	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	100	102	105	0,02%
DS0727 (PL0000109427)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-07-25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1	1	1	-
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POLUDNIOWEJ AFRYKI, 9/27/2027 (US836205AW44)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POLUDNIOWEJ AFRYKI	REPUBLIKA POLUDNIOWEJ AFRYKI	2027-09-27	4,8500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	724	766	0,15%
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-05-25	3,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	99	100	0,02%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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 REPUBLIKI AZERBEJDZANU, 09/01/2032 (XS1678623734)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REUBLIKI AZERBEJDZANU	AZERBEJDZAN	2032-09-01	3,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 061	1 070	0,21%
SKARB PAŃSTWA FEDERALNEJ REPUBLIKI NIGERII, 11/28/2027 (XS1717011982)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	FEDERALNA REPUBLIKA NIGERII	NIGERIA	2027-11-28	6,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	720	763	0,15%
SKARB PAŃSTWA IZRAEL, 1/16/2029 (XS1936100483)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA IZRAEL	IZRAEL	2029-01-16	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	300	1 217	1 240	0,24%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE, 1/25/2050 (US168863DL94)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE	CHILE	2050-01-25	3,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	597	560	0,11%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO, 11/27/2031 (XS2080771806)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO	MAROKO	2031-11-27	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	700	2 499	2 671	0,52%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 4/28/2032 (XS2161992511)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2032-04-28	1,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	200	687	782	0,15%
WZ1131 (PL0000113213)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2031-11-25	3,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	549	526	535	0,10%
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)	4 296,30	100	419	431	0,08%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH, 08/12/2036 (XS2363910436)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2036-08-12	2,2500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	1 627	1 758	0,34%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE, 1/21/2029 (XS2388560604)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE	CHILE	2029-01-21	0,5550% (STAŁY KUPON)	4 296,30	200	789	808	0,16%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ, 9/23/2028 (XS2388561677)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ	SERBIA	2028-09-23	1,0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	1 924	2 043	0,40%
WZ1127 (PL0000114559)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-11-25	3,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	25	25	25	-
DS1033 (PL0000115291)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2033-10-25	6,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	10 095	10 419	11 141	2,16%
WZ1128 (PL0000115697)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-11-25	3,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	103	102	103	0,02%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI, 3/12/2034 (XS2783084218)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2034-03-12	3,3750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	300	1 294	1 321	0,26%
PS0729 (PL0000116760)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-07-25	4,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	150	145	159	0,03%
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)	3 770,80	500	2 069	2 041	0,40%
DS1034 (PL0000116851)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2034-10-25	5,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	500	475	514	0,10%
IZ0836 (PL0000117024)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2036-08-25	2,0000% (STAŁY KUPON)	1 104,51	110 300	105 160	113 864	22,08%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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 REPUBLIKI SERBSKIEJ, 6/12/2034 (XS283899691)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ	SERBIA	2034-06-12	6,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	778	776	0,15%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH, 5/25/2032 (XS2754067242)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2032-05-25	4,4899% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 550	6 599	6 800	1,32%
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)	4 296,30	300	1 318	1 374	0,27%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 3/8/2049 (XS1960361720)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2049-03-08	2,0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	1 597	1 479	0,29%
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)	3 770,80	250	906	1 040	0,20%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI, 7/13/2030 (US90123DJ66)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	TURCJA	2030-07-13	9,1250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 310	1 293	0,25%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH, 5/4/2053 (US91087BAX82)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2053-05-04	6,3380% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 060	1 071	0,21%
SKARB PAŃSTWA FEDERACJI NEJ REPUBLIKI BRAZYLII, 3/18/2031 (US105756CG37)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA FEDERACJI NEJ REPUBLIKA BRAZYLII	BRAZYLIA	2031-03-18	6,2500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	100	401	397	0,08%
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)	3 770,80	300	1 036	1 095	0,21%
SKARB PAŃSTWA FEDERACJI NEJ REPUBLIKI BRAZYLII, 1/22/2032 (US105756CK49)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA FEDERACJI NEJ REPUBLIKA BRAZYLII	BRAZYLIA	2032-01-22	6,1250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 902	1 977	0,38%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BUŁGARII, 9/5/2032 (XS2890420834)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BUŁGARII	BUŁGARIA	2032-09-05	3,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	300	1 319	1 350	0,26%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY, 3/16/2025 (US698298BT07)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY	PANAMA	2035-02-14	6,4000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 158	1 224	0,24%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKANSKIEJ, 6/1/2036 (USP3579ECUJ93)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKANSKIEJ	DOMINIKANA	2036-06-01	6,6000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 847	1 980	0,38%
BANCA TRANSILVANIA (XS2908597433)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANCA TRANSILVANIA	RUMUNIA	2030-09-30	5,1250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	2 162	2 279	0,44%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI UZBEKISTANU, 2/20/2029 (XS1953915136)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI UZBEKISTANU	UZBEKISTAN	2029-02-20	5,3750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 845	1 929	0,37%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOSTARYKI, 4/3/2034 (USP3699PGM34)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KOSTARYKI	KOSTARYKA	2034-04-03	6,5500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	786	817	0,16%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI, 9/27/2047 (US836205AX27)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI	REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	2047-09-27	5,6500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	793	979	0,19%
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)	4 296,30	700	2 476	2 530	0,49%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU, 1/15/2034 (US175638DU38)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU	PERU	2034-01-15	3,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	400	1 222	1 330	0,26%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII POŁNOČNEJ, 3/10/2028 (XS2310118893)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII POŁNOČNEJ	MACEDONIA	2028-03-10	1,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	2 005	2 081	0,40%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI, 4/20/2032 (US836205BC70)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI	REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	2032-04-20	5,8750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 759	1 953	0,38%
SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU, 1/25/2031 (XS2286905370)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU	OMAN	2031-01-25	6,2500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	821	816	0,16%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FILIPIN, 3/29/2047 (USY6972HLP91)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FILIPIN	FILIPINY	2047-03-29	4,2000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	685	622	0,12%
RAIFFEISENBANK A.S. (XS2831757153)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	RAIFFEISENBANK AS	CZECHY	2030-06-05	4,9500% (STAŁY KUPON)	429 630,00	5	2 208	2 263	0,44%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI (US715638DF60)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU	PERU	2031-01-23	2,7830% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	997	1 057	0,20%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARMENII, 2/2/2031 (XS2010028939)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARMENII	ARMENIA	2031-02-02	3,6000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 634	1 767	0,34%
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)	3 770,80	250	961	964	0,19%
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)	3 770,80	400	1 411	1 511	0,29%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOSTARYKI, 2/19/2031 (USP3698PGK77)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KOSTARYKI	KOSTARYKA	2031-02-19	6,1250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	810	794	0,15%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII, 11/14/2035 (US195325EL56)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII	KOLUMBIA	2035-11-14	8,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	400	1 631	1 678	0,33%
FORVIA SE (XS2312733871)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	FORVIA SE	FRANCJA	2029-06-15	2,3750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	1 870	2 072	0,40%
VALEO SE (FR001400PAJ8)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	VALEO SE	FRANCJA	2030-04-11	4,5000% (STAŁY KUPON)	429 630,00	4	1 646	1 761	0,34%
ORLEN S.A. (XS2975119988)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN S.A.	POLSKA	2035-01-30	6,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 178	1 202	0,23%
SKARB PAŃSTWA MONGOLII, 1/19/2028 (USY6142NAG35)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MONGOLII	MONGOLIA	2028-01-19	8,6500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 314	1 234	0,24%
SKARB PAŃSTWA IZRAEL, 1/17/2033 (US46514BRA79)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA IZRAEL	IZRAEL	2033-01-17	4,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	764	744	0,14%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PARAGWAJU, 4/28/2031 (USP75744AJ47)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PARAGWAJU	PARAGWAJ	2031-04-28	4,9500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 990	1 906	0,37%
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)	4 296,30	400	1 402	1 636	0,32%
IZ0831 (PL0000117743)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2031-08-25	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 075,45	20 000	20 654	21 248	4,12%
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)	3 770,80	250	900	935	0,18%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ANGOLI, 5/9/2028 (XS1819680286)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ANGOLI	ANGOLA	2028-05-09	8,2500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 185	1 171	0,23%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A.S. (XS2981975613)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A.S.	TURCJA	2032-01-24	7.6500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 500	5 930	6 049	1,17%
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)	4 296,30	350	1 495	1 517	0,29%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BUŁGARII, 1/27/2033 (XS2579483319)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BUŁGARII	BUŁGARIA	2033-01-27	4.5000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	200	895	935	0,18%
COCA-COLA ICECEK AS (XS2434515313)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	COCA-COLA ICECEK AS	TURCJA	2029-01-20	4.5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	727	749	0,15%
CTP NV (XS3017991368)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CTP NV	HOLANDIA	2035-03-10	4.2500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	800	3 248	3 484	0,68%
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)	4 296,30	1 000	4 224	4 339	0,84%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KENII, 2/28/2048 (XS1781710626)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KENII	KENIA	2048-02-28	8.2500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	601	747	0,14%
SKARB PAŃSTWA FEDERALNEJ REPUBLIKI NIGERII, 12/9/2034 (XS2948512913)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	FEDERALNA REPUBLIKA NIGERII	NIGERIA	2034-12-09	10.3750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	759	941	0,18%
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)	4 296,30	150	577	650	0,13%
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)	3 770,80	200	719	751	0,15%
DS1035 (PL0000118188)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2035-10-25	5.0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	20 000	19 249	20 380	3,95%
MBANK S.A. (XS3090129332)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	2035-09-25	4.7784% (STAŁY KUPON)	429 630,00	1	427	460	0,09%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TRYNIDADU I TOBAGO, 6/26/2034 (USP93960AK10)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TRYNIDADU I TOBAGO	TRYNIDAD I TOBAGO	2034-06-26	6.4000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 808	1 940	0,38%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GWATEMALI, 2/6/2037 (USP5015VAS53)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GWATEMALI	GWATEMALA	2037-02-06	6.5500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 867	2 061	0,40%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (XS3105979457)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2031-06-30	3.6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	4 265	4 302	0,83%
ORLEN S.A. (XS3104553931)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN S.A.	POLSKA	2032-07-02	3.6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 500	6 332	6 665	1,29%
ENGIE ENERGIA CHILE SA (USP3762TAE12)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ENGIE ENERGIA CHILE SA	CHILE	2034-04-17	6.3750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 000	3 785	3 998	0,78%
AES ANDES SA (USP0091LAA46)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	AES ANDES SA	CHILE	2029-03-15	6.3000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	800	2 983	3 139	0,61%
PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO (XS2903463987)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO	IRLANDIA	2032-09-30	5.3750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	700	2 900	3 002	0,58%
TDC NET AS (XS30060305235)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	TDC NET AS	DANIA	2032-08-09	5.0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	600	2 661	2 787	0,54%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO, 4/2/2029 (XS3041270664)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO	MAROKO	2029-04-02	3.8750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	250	1 066	1 092	0,21%
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)	4 296,30	500	2 093	2 164	0,42%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PS0131 (PL0000118519)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2031-01-25	4,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	400	385	407	0,08%
SKARB PAŃSTWA FEDERACJI REJUBLIKI BRAZYLII, 5/30/2029 (US105756CA66)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA FEDERACJI REJUBLIKI BRAZYLII	BRAZYLIA	2029-05-30	4,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 079	1 127	0,22%
MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK (XS2947186131)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MAGYAR EXPORT- IMPORT BANK	WĘGRY	2031-11-27	4,5000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	300	1 295	1 358	0,26%
NZ0928 (PL0000118600)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-09-25	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	50	49	50	0,01%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (XS3227335422)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2032-11-20	3,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 500	6 330	6 575	1,28%
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)	3,77	200 000	661	721	0,14%
SKARB PAŃSTWA JAMAJKI, 4/28/2028 (US470160CA80)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA JAMAJKI	JAMAJKA	2028-04-28	6,7500% (STAŁY KUPON)	2 513,88	600	1 509	1 574	0,31%
SKARB PAŃSTWA JAMAJKI, 3/15/2039 (US470160AV46)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA JAMAJKI	JAMAJKA	2039-03-15	8,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	872	926	0,18%
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)	3,77	200 000	546	649	0,13%
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)	3 770,80	200	747	783	0,15%
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)	3 770,80	150	575	620	0,12%
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)	3,32	200 000	618	668	0,13%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI EKWADORU, 7/31/2035 (XS2214239441)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI EKWADORU	EKWADOR	2035-07-31	6,9000% (STAŁY KUPON)	3,77	300 000	941	1 071	0,21%
BANK MILLENNIUM S.A. (XS3257630197)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	-	8,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 000	1 000	1 085	0,21%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ANGOLI, 4/14/2032 (XS2446175577)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ANGOLI	ANGOLA	2032-04-14	8,7500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	704	776	0,15%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII, 11/26/2034 (XS3239891339)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII	KOLUMBIA	2034-11-26	5,7500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	2 039	2 261	0,44%
SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU, 4/16/2030 (XS1807305328)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU	EGIPT	2030-04-16	5,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	200	838	867	0,17%
TDC NET AS (XS3204746716)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	TDC NET AS	DANIA	2033-10-22	4,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	2 154	2 248	0,44%
PS0731 (PL0000118998)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2031-07-25	4,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	13 300	12 848	13 387	2,60%
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC (XS3006514536)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2030-08-21	4,0660% (STAŁY KUPON)	4 296,30	300	1 268	1 341	0,26%
ECOPETROL SA (US279158AS81)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ECOPETROL SA	KOLUMBIA	2033-01-13	8,8750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 970	2 144	0,42%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
DS0436 (PL0000119087)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2036-04-25	5,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	110 100	106 307	111 033	21,53%
SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU, 2/4/2033 (XS2990500766)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU	EGIPT	2033-02-04	9,4500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	798	866	0,17%
BANK MILLENNIUM S.A., (XS381223067)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2036-08-27	4,7115% (STAŁY KUPON)	429 630,00	6	2 563	2 614	0,51%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE, 1/14/2032 (XS2975303483)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE	CHILE	2032-01-14	3,7500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	2 124	2 214	0,43%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV (US71647NBN84)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	HOLANDIA	2036-01-10	6,2500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 802	1 930	0,37%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI, 9/11/2047 (US900123CM05)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	EUROTLX MARKETS	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	TURCJA	2047-05-11	5,7500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	916	931	0,18%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYŃSKIEJ, 7/9/2035 (XS2177364390)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYŃSKIEJ	ARGENTYNA	2035-07-09	3,8750% (STAŁY KUPON)	4,30	300 000	999	1 023	0,20%
SKARB PAŃSTWA UKRAINY, 2/1/2035 (XS2895056369)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA UKRAINY	UKRAINA	2035-02-01	4,5000% (STAŁY KUPON)	3,77	500 000	1 287	1 344	0,26%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYŃSKIEJ, 7/9/2035 (US040114HT09)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYŃSKIEJ	ARGENTYNA	2035-07-09	4,1250% (STAŁY KUPON)	3,77	200 000	602	619	0,12%
SKARB PAŃSTWA WSPÓLNOTY BAHAMÓW, 6/24/2036 (USP06518AL18)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WSPÓLNOTY BAHAMÓW	BAHAMY	2036-06-24	8,2500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	400	1 691	1 698	0,33%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								10	5 000	5 269	1,02%
MBANK S.A., MBK01 (PLBRE0005227)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2029-12-06	10,6300% (STAŁY KUPON)	500 000,00	9	4 500	4 752	0,92%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SN2 (PLPEKAO00354)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2027-07-28	7,5000% (STAŁY KUPON)	500 000,00	1	500	517	0,10%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								1 325	5 573	5 936	1,15%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 2/14/2051 (XS2201851685)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2051-02-14	4,0000% (STAŁY KUPON)	7 541,60	125	613	656	0,13%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 2/22/2036 (XS2770921315)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2036-02-22	5,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	1 986	2 208	0,43%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 10/29/2035 (XS1313004928)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2035-10-29	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	200	719	786	0,15%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 3/22/2040 (XS2971937672)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2040-03-22	4,8750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	2 255	2 286	0,44%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Imię								-	-	-	-
Suma, w tym:								2 227 476	451 584	476 168	92,34%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								2 227 166	446 567	470 883	91,31%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku								310	5 017	5 285	1,02%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						350	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						350	-	-	-
Futures na obligacje EURO-BUND 10YR 6%, FGBLU26, 2026.09.08 (DE000F3A9ET3) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	obligacje EURO-BUND 10YR 6%	60	-	-	-
Futures na indeks giełdowy BLOOMBERG LIQUIDITY SCREENED EURO HIGH YIELD BOND INDEX, AHWU26, 2026.09.18 (DE000F1778H1) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy BLOOMBERG LIQUIDITY SCREENED EURO HIGH YIELD BOND INDEX	90	-	-	-
Futures na indeks giełdowy BLOOMBERG EMERGING MARKET USD SOVEREIGN AND SOVEREIGN OWNED INDEX, XZSU26, 2026.09.18 (DE000F1779E6) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy BLOOMBERG EMERGING MARKET USD SOVEREIGN AND SOVEREIGN OWNED INDEX	200	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						44	-	-5 112	-0,99%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						44	-	-5 112	-0,99%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	500,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2655000000 PLN	1	-	-21	-
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1.619.610.00 EUR po kursie walutowym 4.2630000000 PLN	1	-	-73	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	7.912.300.00 EUR po kursie walutowym 4.2638500000 PLN	1	-	-352	-0,07%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	700,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2488000000 PLN	1	-	-42	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2676000000 PLN	1	-	-14	-
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	230,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2525000000 PLN	1	-	-13	-
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1.615.440.00 EUR po kursie walutowym 4.2637000000 PLN	1	-	-72	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2,000,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2623000000 PLN	1	-	-92	-0,02%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	700.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2648000000 PLN	1	-	-30	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2.300.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2591000000 PLN	1	-	-113	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1.250.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2720340000 PLN	1	-	-45	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1.000.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3110000000 PLN	1	-	-29	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1.100.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3253000000 PLN	1	-	17	-
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	55.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2953000000 PLN	1	-	-2	-
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2.400.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3116420000 PLN	1	-	69	0,01%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1.650.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3129000000 PLN	1	-	-46	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	798.820.00 EUR po kursie walutowym 4.3086000000 PLN	1	-	-25	-
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2.640.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3000000000 PLN	1	-	-106	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2.100.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3012000000 PLN	1	-	82	0,02%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	550.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2928000000 PLN	1	-	-26	-
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1.200.000.00 EUR po kursie walutowym 4.2999200000 PLN	1	-	-48	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	700.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3061000000 PLN	1	-	-24	-
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	110.000.00 EUR po kursie walutowym 4.3151300000 PLN	1	-	-3	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	550,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3336000000 PLN	1	-	-	-
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	100,000.00 USD po kursie walutowym 3.5981200000 PLN	1	-	-17	-
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	8,476,580.00 USD po kursie walutowym 3.6078000000 PLN	1	-	1 373	0,27%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	3,200,000.00 USD po kursie walutowym 3.6247100000 PLN	1	-	-464	-0,09%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	20,000.00 USD po kursie walutowym 3.6063000000 PLN	1	-	-3	-
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,500,000.00 USD po kursie walutowym 3.5296200000 PLN	1	-	-599	-0,12%
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	7,741,935.00 USD po kursie walutowym 3.6093200000 PLN	1	-	-1 242	-0,24%
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	4,200,000.00 USD po kursie walutowym 3.6072000000 PLN	1	-	-683	-0,13%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	4,900,000.00 USD po kursie walutowym 3.5742000000 PLN	1	-	-957	-0,19%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	800,000.00 USD po kursie walutowym 3.6110000000 PLN	1	-	122	0,02%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1,700,000.00 USD po kursie walutowym 3.6070000000 PLN	1	-	266	0,05%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	300,000.00 USD po kursie walutowym 3.6241000000 PLN	1	-	-44	-0,01%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1,250,000.00 USD po kursie walutowym 3.6101000000 PLN	1	-	-192	-0,04%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	350,000.00 USD po kursie walutowym 3.6072000000 PLN	1	-	-55	-0,01%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	750,000.00 USD po kursie walutowym 3.6066630000 PLN	1	-	117	0,02%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2,360,000.00 USD po kursie walutowym 3,6271000000 PLN	1	-	-323	-0,06%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	6,100,630.00 USD po kursie walutowym 3,6298500000 PLN	1	-	-824	-0,16%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	8,866,280.00 USD po kursie walutowym 3,6298000000 PLN	1	-	-1 197	-0,23%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	820,000.00 USD po kursie walutowym 3,6711450000 PLN	1	-	77	0,01%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	6,200,000.00 USD po kursie walutowym 3,6786800000 PLN	1	-	536	0,10%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	150,000.00 USD po kursie walutowym 3,7581800000 PLN	1	-	1	-
Suma, w tym:						394	-	-5 112	-0,99%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						350	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						11	-	2 664	0,52%
Zobowiązania						33	-	-7 776	-1,51%

TABELA DODATKOWA

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

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

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
DS1033 (PL0000115291)		55	0,01%
WZ1128 (PL0000115697)		99	0,02%
MBANK S.A., MBK01 (PLBRE0005227)		4 752	0,92%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)		-17	0,00%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)		-13	0,00%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)		-3	0,00%
Forward EUR/PLN, 2026.09.15 (-)		-599	-0,12%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)		-72	-0,01%
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-)		-683	-0,13%
DS0436 (PL0000119087)		30 254	5,87%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)		-45	-0,01%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)		122	0,02%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)		-2	0,00%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)		-46	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)		82	0,02%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)		-26	-0,01%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)		-1 197	-0,23%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)		-3	0,00%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)		77	0,01%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)		1	0,00%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

III. BILANS

na dzień 30 czerwca 2026 roku

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

BILANS	2026-06-30	2025-12-31
I. Aktywa	515 677	448 230
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 905	14 782
2. Należności	18 940	2 968
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	470 883	421 703
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7 949	8 777
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	110 942	43 878
III. Aktywa netto (I - II)	404 735	404 352
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	357 822	366 208
1. Kapitał wpłacony	841 623	719 503
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-483 801	-353 295
V. Dochody zatrzymane	35 655	33 835
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	26 686	21 075
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8 969	12 760
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	11 258	4 309
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	404 735	404 352
Liczba jednostek uczestnictwa	3 278 813,190	3 351 726,330
Kategoria A	3 278 813,190	3 351 726,330
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	123,44	120,64
Kategoria A	123,44	120,64

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 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2026-01-01 do 2026-06-30	od 2025-01-01 do 2025-12-31	od 2025-01-01 do 2025-06-30
I. Przychody z lokat	10 389	17 562	8 196
Dywidendy i inne udziały w zyskach	445	502	502
Przychody odsetkowe	9 855	17 049	7 691
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	66	-	-
Pozostałe	23	11	3
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	4 778	6 691	3 542
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	2 522	4 188	1 932
- stała część wynagrodzenia	2 522	4 187	1 931
- zmienna część wynagrodzenia	-	1	1
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	61	114	61
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	110	181	89
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	359	614	305
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	6	4
Koszty odsetkowe	1 706	987	439
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	570	696
Pozostałe	17	31	16
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	4 778	6 691	3 542
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	5 611	10 871	4 654
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 158	13 766	5 925
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 791	7 466	-659
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	6 949	6 300	6 584
- z tytułu różnic kursowych	5 525	-5 861	-5 294
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	8 769	24 637	10 579
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	2,67	7,35	3,71

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.

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

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		od 2026-01-01 do 2026-06-30		od 2025-01-01 do 2025-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		404 352		312 913	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		8 769		24 637	
a) przychody z lokat netto		5 611		10 871	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-3 791		7 466	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		6 949		6 300	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		8 769		24 637	
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:		-8 386		66 802	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		122 120		190 664	
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-130 506		-123 862	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		383		91 439	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		404 735		404 352	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		423 809		349 176	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 005 264,7030		1 635 728,7570	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		1 078 177,8430		1 068 859,9540	
Saldo zmian		-72 913,1400		566 868,8030	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		7 607 696,5864		6 602 431,8834	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		4 328 883,3964		3 250 705,5534	
Saldo zmian		3 278 813,1900		3 351 726,3300	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		3 278 813,1900		3 351 726,3300	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		120,64		112,36	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		123,44		120,64	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		2,32%		7,37%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		117,92	2026-03-30	111,87	2025-01-13
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		123,44	2026-06-30	120,60	2025-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		123,44	2026-06-30	120,60	2025-12-30
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		2,27%		1,92%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		1,20%		1,20%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla Depozytariusza		0,03%		0,03%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,05%		0,05%	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,17%		0,18%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 005 264,7030	1 635 728,7570
Kategoria A		1 005 264,7030	1 635 728,7570
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		1 078 177,8430	1 068 859,9540
Kategoria A		1 078 177,8430	1 068 859,9540
Saldo zmian		-72 913,1400	566 868,8030
Kategoria A		-72 913,1400	566 868,8030
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		7 607 696,5864	6 602 431,8834
Kategoria A		7 607 696,5864	6 602 431,8834
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		4 328 883,3964	3 250 705,5534
Kategoria A		4 328 883,3964	3 250 705,5534
Saldo zmian		3 278 813,1900	3 351 726,3300
Kategoria A		3 278 813,1900	3 351 726,3300
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa			
Kategoria A		3 278 813,1900	3 351 726,3300

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			
Kategoria A	120,64		112,36
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			
Kategoria A	123,44		120,64
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)			
Kategoria A	2,32%		7,37%
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	117,92	2026-03-30	111,87
			2025-01-13
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)			

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
Kategoria A	123,44	2026-06-30	120,60	2025-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	123,44	2026-06-30	120,60	2025-12-30

(*) 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.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz 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 nr 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 (tekst jednolity Dz. U. z 2026 r. poz. 522 z późn. zm.) 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 zeru.
6. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
7. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze,” polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
9. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
10. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
11. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
12. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
13. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
14. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
15. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy.
16. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

17. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe.
18. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie dla Towarzystwa, wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu, opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne, usługi w zakresie rachunkowości, usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu, usługi prawne, usługi wydawnicze, w tym poligraficzne, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej), koszty związane z posiadaniem nieruchomości oraz pozostałe koszty.
19. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta oraz prezentuje łącznie ze składnikiem lokat. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz prezentuje odpowiednio w pozycji należności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.
20. W przypadku sprzedaży dłużnych papierów wartościowych należności z tytułu przychodów odsetkowych do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży ujmuje się w następujący sposób: - Wartość sprzedanych odsetek na dzień rozliczenia sprzedaży ujmowana jest w należnościach ze sprzedaży oraz pomniejsza saldo konta należności z tytułu odsetek. - W okresie pomiędzy datą transakcji sprzedaży a datą rozliczenia przychody odsetkowe naliczane są według wartości odsetek z tabel odsetkowych emitenta na dany Dzień Wyceny i księgowane na konto należności z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu odsetek.
21. Dla papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia różnica pomiędzy skorygowaną ceną nabycia na dzień zawarcia transakcji sprzedaży (bez odsetek), a wartością sprzedaży (bez odsetek) ujmowana jest na koncie należności ze sprzedaży oraz powyższa wartość pomniejsza/powiększa konto amortyzacja dyskonta/premii.
22. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
23. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

C. Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w postanowieniach poniższych.
2. Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów oraz ustala Wartość Aktywów Netto, a także Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
3. Ostatnie dostępne kursy lokat Funduszu na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00. Wybór godziny 23:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:
 - a) 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), tj. cena 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 subfunduszy, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez subfundusz.
14. Modele wyceny o których mowa w pkt 6b i 6c podlegają okresowemu przeglądowi nie rzadziej niż raz do roku.
15. Informacje dotyczące modelu wyceny o którym mowa w pkt 6b i 6c, opis technik wyceny oraz dane wejściowe wykorzystywane w wycenie wartości godziwej prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszy, wraz z określeniem łącznego udziału aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach hierarchii wartości godziwej, przy czym:
 - a) Papiery wartościowe, a w szczególności: akcje, obligacje, listy zastawne sklasyfikowane na 1 poziomie hierarchii, wycenia się według kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia według kursu ostatniej transakcji z danego Dnia Wyceny lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej odpowiednik kursu zamknięcia, z zastrzeżeniem, że:
 - obligacje emitowane przez Skarb Państwa RP, notowane na Treasury BondSpot Polska wycenia się według kursu drugiego fixingu, a w przypadku gdy na drugim fixingu nie zostanie ustalony kurs, kolejno według kursu ostatniej transakcji z danego Dnia Wyceny lub kursu ustalonego na pierwszym fixingu.
 - jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, ETF-y, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą wycenia się według kursu zamknięcia ustalonego na rynku regulowanym, rynku zorganizowanym, w alternatywnym systemie obrotu lub innym systemie notowań, a w przypadku gdy żaden 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 modele 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.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu (w tys. zł)

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2026-06-30	2025-12-31
Należności	18 940	2 968
Z tytułu zbytych lokat	13 810	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	111	565
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	8	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	5 011	2 403
Należności z tytułu zwrotu podatku zagraniczne izby skarbowe	22	21
Należności - Wymiana zabezpieczeń - ING BANK PLN	-	1 240
Należności - Wymiana zabezpieczeń - odsetki - ING BANK PLN	-	4
Wymiana zabezpieczeń - odsetki - ERSTE BANK	3	-
Odsetki naliczone od papierów wartościowych	5	-
Należności - Wymiana zabezpieczeń - PKO BP PLN	580	-
Pozostałe należności: rozliczenia podatku krocącego	-	3
Z tyt. rozliczeń międzyokresowych	-	5
Środki w drodze USD	-	1 130
Wymiana zabezpieczeń - ERSTE BANK	2 290	-
Należności - Wymiana zabezpieczeń - Credit Agricole PLN	870	-
Wymiana zabezpieczeń - PEKAO BANK	1 241	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu (w tys. zł)

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2026-06-30	2025-12-31
Zobowiązania	110 942	43 878
Z tytułu nabytych aktywów	32 238	35 285
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	69 366	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	7 776	2 816

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2026-06-30	2025-12-31
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	373	2 996
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	661	59
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	6	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	517	501
Pozostałe składniki zobowiązań	5	2 221

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tys. zł)

Nota 4 I. Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy w przekroju walut, w podziale na banki

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	2026-06-30		2025-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	17 905	-	14 782
ALIOR BANK S.A.	-	1 290	-	3 679
PLN	1 290	1 290	3 679	3 679
MBANK S.A.	-	-	-	5 377
EUR	-	-	83	350
PLN	-	-	4 767	4 767
USD	-	-	72	260
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	11 925	-	-
EUR	485	2 082	-	-
PLN	5 566	5 566	-	-
USD	1 134	4 277	-	-
ERSTE BANK POLSKA S.A.	-	4 690	-	5 726
EUR	372	1 598	433	1 830
PLN	13	13	100	100
USD	817	3 079	1 054	3 796

Nota 4 II. 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 2026-01-01 do 2026-06-30		od 2025-01-01 do 2025-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	10 925	-	8 726
EUR	556	2 379	722	3 068
PLN	3 765	3 765	2 259	2 259
USD	1 336	4 781	932	3 399

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

Nota 4 III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje

Nie dotyczy.

Nota nr 5 Ryzyka

Nota 5 I. Ryzyko stopy procentowej

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2026-06-30	2025-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	17 905	14 782
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	470 069	414 565
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 269	5 311
Suma:	493 243	434 658

(*) 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 PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2026-06-30	2025-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (*)	814	7 138
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	16	22
Zobowiązania (**)	-	1 708
Suma:	830	8 868

(*) 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.

Nota 5 II. Ryzyko kredytowe

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2026-06-30	2025-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	515 677	448 230
Środki na rachunkach bankowych	17 905	14 782
Należności	18 940	2 968
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	470 883	421 703
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7 949	8 777
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	294 533	272 970
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	294 533	272 970
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	294 533	272 970

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

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

Nota 5 II. Ryzyko walutowe

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*)	2026-06-30	2025-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	202 972	163 264
Środki na rachunkach bankowych	11 036	6 236
Należności	1 052	1 159
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	176 744	150 187
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 664	3 444
Zobowiązania	11 476	2 238

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

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2026-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-21	2 133	2026-09-08	-500	2026-09-08	2026-09-08
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-73	6 904	2026-09-08	-1 620	2026-09-08	2026-09-08
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-352	33 737	2026-09-08	-7 912	2026-09-08	2026-09-08
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-42	2 974	2026-09-08	-700	2026-09-08	2026-09-08
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-14	1 494	2026-09-08	-350	2026-09-08	2026-09-08
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-13	978	2026-09-08	-230	2026-09-08	2026-09-08
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-72	6 888	2026-09-08	-1 615	2026-09-08	2026-09-08
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-92	8 525	2026-09-08	-2 000	2026-09-08	2026-09-08

2026-06-30									
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-30	2 985	2026-09-08	-700	2026-09-08	2026-09-08
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-113	9 796	2026-09-08	-2 300	2026-09-08	2026-09-08
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-45	5 340	2026-09-08	-1 250	2026-09-08	2026-09-08
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-29	4 311	2027-03-17	-1 000	2027-03-17	2027-03-17
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Długi	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	17	-4 758	2027-03-17	1 100	2027-03-17	2027-03-17
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	236	2027-03-17	-55	2027-03-17	2027-03-17
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Długi	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	69	-10 348	2027-03-17	2 400	2027-03-17	2027-03-17
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-46	7 116	2027-03-17	-1 650	2027-03-17	2027-03-17
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-25	3 442	2027-03-17	-799	2027-03-17	2027-03-17
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-106	11 352	2027-03-17	-2 640	2027-03-17	2027-03-17

2026-06-30									
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	82	-9 033	2027-03-17	2 100	2027-03-17	2027-03-17
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-26	2 361	2027-03-17	-550	2027-03-17	2027-03-17
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-48	5 160	2027-03-17	-1 200	2027-03-17	2027-03-17
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-24	3 014	2027-03-17	-700	2027-03-17	2027-03-17
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-3	475	2027-03-17	-110	2027-03-17	2027-03-17
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	4	-2 383	2027-03-17	550	2027-03-17	2027-03-17
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-17	360	2026-09-15	-100	2026-09-15	2026-09-15
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 373	-30 582	2026-09-09	8 477	2026-09-09	2026-09-09
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-464	11 599	2026-09-15	-3 200	2026-09-15	2026-09-15
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-3	72	2026-09-15	-20	2026-09-15	2026-09-15

2026-06-30									
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-599	8 824	2026-09-15	-2 500	2026-09-15	2026-09-15
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1 242	27 943	2026-09-09	-7 742	2026-09-09	2026-09-09
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-683	15 150	2026-09-09	-4 200	2026-09-09	2026-09-09
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-957	17 514	2026-09-15	-4 900	2026-09-15	2026-09-15
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	122	-2 889	2027-03-24	800	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	266	-6 132	2027-03-24	1 700	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-44	1 087	2026-09-15	-300	2026-09-15	2026-09-15
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-192	4 513	2027-03-24	-1 250	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-55	1 263	2027-03-24	-350	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	117	-2 705	2027-03-24	750	2027-03-24	2027-03-24

2026-06-30									
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-323	8 560	2027-03-24	-2 360	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-824	22 138	2027-03-24	-6 101	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1 197	32 174	2027-03-24	-8 866	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	77	-3 010	2027-03-24	820	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	536	-22 808	2027-03-24	6 200	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1	-564	2027-03-24	150	2027-03-24	2027-03-24
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na obligacje EURO-BUND 10YR 6%, FGBLU26, 2026.09.08 (DE000F3A9ET3)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2026-09-08	2026-09-08
Futures na indeks giełdowy BLOOMBERG LIQUIDITY SCREENED EURO HIGH YIELD BOND INDEX, AHWU26, 2026.09.18 (DE000F1778H1)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2026-09-18	2026-09-18
Futures na indeks giełdowy BLOOMBERG EMERGING MARKET USD SOVEREIGN AND SOVEREIGN OWNED INDEX, XZSU26, 2026.09.18 (DE000F1779E6)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2026-09-18	2026-09-18

2025-12-31							
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
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							
Forward							

2025-12-31									
Forward EUR/PLN, 2026.08.01 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	24	869	2026-08-01	-200	2026-08-01	2026-08-01
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	204	7 733	2026-01-08	-1 781	2026-01-08	2026-01-08
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	89	3 356	2026-01-08	-773	2026-01-08	2026-01-08
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	30	1 104	2026-01-08	-254	2026-01-08	2026-01-08
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Długi	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-233	-8 265	2026-01-08	1 900	2026-01-08	2026-01-08
Forward EUR/PLN, 2026.08.01 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	42	2 156	2026-08-01	-500	2026-08-01	2026-08-01
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	81	4 097	2026-01-08	-950	2026-01-08	2026-01-08
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	579	32 952	2026-01-08	-7 658	2026-01-08	2026-01-08
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Długi	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-12	-695	2026-01-08	162	2026-01-08	2026-01-08
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	66	3 461	2026-04-15	-799	2026-04-15	2026-04-15

2025-12-31									
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	137	7 715	2026-01-08	-1 793	2026-01-08	2026-01-08
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	73	4 322	2026-04-15	-1 000	2026-04-15	2026-04-15
Forward EUR/PLN, 2026.01.15 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	56	2 605	2026-04-15	-600	2026-04-15	2026-04-15
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	81	4 543	2026-04-15	-1 050	2026-04-15	2026-04-15
Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	96	11 328	2026-05-13	-2 640	2026-05-13	2026-05-13
Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-69	-9 004	2026-05-13	2 100	2026-05-13	2026-05-13
Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	45	5 151	2026-05-13	-1 200	2026-05-13	2026-05-13
Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	47	6 429	2026-05-13	-1 500	2026-05-13	2026-05-13
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-3	1 984	2026-01-08	-470	2026-01-08	2026-01-08
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-31	-1 027	2026-01-09	277	2026-01-09	2026-01-09

2025-12-31									
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Krótko	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	360	12 606	2026-01-09	-3 400	2026-01-09	2026-01-09
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Krótko	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	881	28 766	2026-01-09	-7 742	2026-01-09	2026-01-09
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Długo	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-498	-19 227	2026-01-09	5 200	2026-01-09	2026-01-09
Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-)	Krótko	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	36	2 739	2026-04-16	-750	2026-04-16	2026-04-16
Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-)	Krótko	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	29	2 012	2026-04-16	-550	2026-04-16	2026-04-16
Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-)	Krótko	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	118	8 625	2026-05-14	-2 360	2026-05-14	2026-05-14
Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-)	Krótko	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	237	18 621	2026-05-14	-5 101	2026-05-14	2026-05-14
Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-)	Krótko	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	133	12 986	2026-05-14	-3 566	2026-05-14	2026-05-14
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Długo	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-208	-11 013	2026-01-09	3 000	2026-01-09	2026-01-09
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Krótko	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-17	2 864	2026-01-09	-800	2026-01-09	2026-01-09

2025-12-31									
Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-37	19 062	2026-05-14	-5 300	2026-05-14	2026-05-14
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2035.04.25 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-1 708	-	2035-04-25	50 000	2035-04-25	2035-04-25
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, IKH26, 2026.03.06 (DE000FZMGDA5)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2026-03-06	2026-03-06
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 30 LAT, WNH26, 2026.03.20 (-)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2026-03-20	2026-03-20

Nota nr 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	2026-06-30	2025-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
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	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	69 366	-
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	69 366	-
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 nr 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 nr 9 Waluty i różnice kursowe

Nota 9 I. Walutowa struktura pozycji bilansu z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	2026-06-30		2025-12-31	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	515 677	-	448 230
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	17 905	-	14 782
	EUR	857	3 680	516	2 180
	PLN	6 869	6 869	8 546	8 546
	USD	1 951	7 356	1 126	4 056
2) Należności		-	18 940	-	2 968
	EUR	100	431	7	29
	PLN	17 888	17 888	1 809	1 809
	USD	165	621	314	1 130
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	470 883	-	421 703
	EUR	22 402	96 255	18 552	78 411
	PLN	294 139	294 139	271 516	271 516
	USD	21 347	80 489	19 930	71 776
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	7 949	-	8 777
	EUR	40	172	390	1 650
	PLN	5 285	5 285	5 333	5 333
	USD	659	2 492	499	1 794
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	110 942	-	43 878
	EUR	276	1 176	75	317
	PLN	99 466	99 466	41 640	41 640
	USD	2 732	10 300	534	1 921

Nota 9 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 2026-01-01 do 2026-06-30				od 2025-01-01 do 2025-12-31				od 2025-01-01 do 2025-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	od 2026-01-01 do 2026-06-30				od 2025-01-01 do 2025-12-31				od 2025-01-01 do 2025-06-30			
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	361	5 525	-697	-	275	655	-2 514	-6 692	193	966	-2 463	-6 437
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 181	-	-	-	28	176	-1 157	-	27	177	-1 157	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota-9 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	2026-06-30		2025-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,2963	EUR	4,2267	EUR
USD	3,7708	USD	3,6016	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Nota-10 I. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2026-01-01 do 2026-06-30		od 2025-01-01 do 2025-12-31		od 2025-01-01 do 2025-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-8 864	12 728	-798	3 630	-3 953	-1 977
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 073	-5 779	8 264	2 670	3 294	8 561
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	-3 791	6 949	7 466	6 300	-659	6 584

Nota 10 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.

Nota 10 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.

Nota 10 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 nr 11 Koszty Subfunduszu**Nota 11 I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

Nie dotyczy.

Nota 11 II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy.

Nota 11 III. Wynagrodzenie dla Towarzystwa (wyodrębnienie części zmiennej)

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2026-01-01 do 2026-06-30	od 2025-01-01 do 2025-12-31	od 2025-01-01 do 2025-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	2 522	4 187	1 931
zmienna część wynagrodzenia	-	1	1
Suma:	2 522	4 188	1 932

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	404 352	312 913	128 599
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	120,64	112,36	107,67

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:

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

- a) 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	30-06-2026				
	Poziom 1 Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Poziom 2 Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Poziom 3 Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Poziom 2 i 3 Procentowy udział w aktywach netto	Razem Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	470 883	7 949	-	1,97%	478 832
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	470 883	5 285	-	1,31%	476 168
Instrumenty pochodne	-	2 664	-	0,66%	2 664
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	-	7 776	-	1,92%	7 776
Instrumenty pochodne	-	7 776	-	1,92%	7 776

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)

- b) kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. 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 2026-01-01 do 2026-06-30	
	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.

- c) 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.

- d) 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.

- e) 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.

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

Nie dotyczy, ze względu na brak wycen na poziomie 3.

- g) 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 wyrażnie wyższej lub niższej wyceny wartości godziwej. Jeżeli istnieją powiązania między tymi danymi wejściowymi a innymi nieobserwowalnymi danymi wejściowymi wykorzystywanymi w wycenie wartości godziwej, jednostka przedstawia również opis tych powiązań i sposobu, w jaki mogą wzmocnić lub złagodzić wpływ zmian nieobserwowalnych danych wejściowych na wycenę wartości godziwej. Aby spełnić ten wymóg dotyczący ujawniania informacji, w opisowej prezentacji wrażliwości na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych należy uwzględnić ujawnione nieobserwowalne dane wejściowe zgodnie z pkt. 3c)

Nie dotyczy ze względu na brak wycen na poziomie 3.

2. w przypadku aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, jeżeli zmiana jednego elementu lub większej ilości nieobserwowalnych danych wejściowych w celu odzwierciedlenia racjonalnie możliwych alternatywnych założeń istotnie zmieniłaby 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.

a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

W okresie sprawozdawczym nie występowały przypadki ustanowienia zastawów rejestrowych.

b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy.

c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

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

d) 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.

e) 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 przez przyzmat nadchodzących wyborów w USA, 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.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku o wartości 471 056 tys. złotych
2. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 404 735 tys. złotych
3. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku wykazujący wynik z operacji w kwocie 8 769 tys. złotych
4. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto Subfunduszu o kwotę 383 tys. złotych
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

Osoby reprezentujące Fundusz:



Dokument podpisany
przez ANDRZEJ
ROŚLANIEC
Data: 2026.08.26
12:00:23 CEST

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



Elektronicznie
podpisany przez
ARTUR WŁOCH
Data: 2026.08.26
15:20:42 +02'00'

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

Podpis jest prawidłowy



Dokument podpisany przez
Konrad Augustyński
Data: 2026.08.26 13:37:34 CEST

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

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Wyceny i Middle Office
ProService Finteco Sp. z o.o.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania:

Izabela Kalinowska
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Warszawa, 26 sierpnia 2026 r.

Warszawa, 26 sierpnia 2026 r.

Oświadczenie depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu ALIOR Obligacji Uniwersalny, potwierdza, iż dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów wynikających, zawarte w sprawozdaniu finansowym Funduszu na dzień 30 czerwca 2026 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Agnieszka Spisankowska
Data: 2026.08.26 13:42:57
CEST



Dokument
podpisany przez
Monika Wojdat
Data:
2026.08.26
14:30:42 CEST

Bank Pekao S.A.
Centrala



ul. Żubra 1
01-066 Warszawa
www.pekao.com.pl



Departament Instytucji Finansowych i Powiernictwa
tel. 22 524 58 66