

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
Subfunduszu ALIOR Ostrożny Obligacji Uniwersalny
wydzielonego w ramach Specjalistycznego Funduszu
Inwestycyjnego Otwartego

obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30
czerwca 2026 roku

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 Ostrożny 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 19:48:57

CEST

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 13502

Małgorzata Pek

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez

Małgorzata Pek

Data: 2026.08.26 19:54:10

CEST

Partner

**forvis
mazars**

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2026 roku



PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ ALIOR OSTROŻNY 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	243 033	245 090	10,62%	242 510	245 118	11,26%
Dłużne papiery wartościowe	1 950 912	2 010 025	87,07%	1 846 063	1 879 203	86,28%
Instrumenty pochodne	-	-9 889	-0,43%	-	4 206	0,19%
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:	2 193 945	2 245 226	97,26%	2 088 573	2 128 527	97,73%

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 LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										56 078	243 033	245 090	10,62%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., LZ-II-02 (PLBPHHP00267)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2027-02-24	4,4700% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	10 000	10 057	10 185	0,44%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 11 (XS2711876370)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2028-11-02	4,6300% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	18	9 000	9 073	0,39%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 12 (XS2787873541)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2028-03-22	4,4000% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	50	25 011	25 027	1,08%
MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A., 1 (PLMLNBH00014)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2027-06-11	4,4300% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	5 700	5 700	5 721	0,25%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 13 (XS2854926701)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2028-07-04	4,4000% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	30	14 992	15 242	0,66%

TABELA UZUPELNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ING BANK HIPOTECZNY S.A., 2 (XS2895060809)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2028-09-11	4,2500% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	40	19 994	20 350	0,88%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 14 (PLL219200010)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2028-10-24	4,5700% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	15	7 500	7 568	0,33%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., LZ-III-12 (PLBPHHP00366)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2030-07-25	4,7600% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	1 740	1 740	1 765	0,08%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., LZ-III-11 (PLBPHHP00358)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2028-03-15	4,5600% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	3 000	3 000	3 024	0,13%
MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A., 2 (PLMLNBH00022)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2029-11-05	4,6500% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	11 800	11 816	11 863	0,51%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., 15 (PLL219200036)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2029-02-27	4,6600% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	40	20 000	20 205	0,88%
MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A., 3 (PLMLNBH00030)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2030-03-12	4,7700% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	3 300	3 300	3 309	0,14%
MBANK HIPOTECZNY S.A., MBH0628 (PLL042600105)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2028-06-12	4,6100% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	100 000	300	30 000	30 152	1,31%

TABELA UZUPELNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., HLZ-IV-02 (PLL100600062)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2029-07-17	4,7500% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	14 400	14 400	14 539	0,63%
ING BANK HIPOTECZNY S.A., 3 (XS3187646032)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2029-09-30	4,6600% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	18	9 000	9 114	0,39%
MBANK HIPOTECZNY S.A., MBH0929 (PLRHNHP00631)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2029-09-17	4,6000% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	38	19 000	19 072	0,83%
MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A., 1 (PLL381300010)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MILLENNIUM BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2030-11-04	4,7800% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	36	18 000	18 313	0,79%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., HLZ-IV-04 (PLL100600088)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2031-03-27	4,6200% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1 000	5 523	5 523	5 526	0,24%
ING BANK HIPOTECZNY S.A., 4 (XS3398380207)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2030-06-10	4,7300% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500 000	30	15 000	15 042	0,65%
Inny aktywny rynek										-	-	-	-
Suma, w tym:										56 078	243 033	245 090	10,62%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku										-	-	-	-
Składniki lokat nieotowane na aktywnym rynku										56 078	243 033	245 090	10,62%

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
O terminie wykupu do 1 roku								98 553	179 131	180 934	7,84%
Obligacje								98 553	179 131	180 934	7,84%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								16 391	46 527	47 206	2,04%
SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU, 3/8/2027 (US62051AE72)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA SUŁTANATU OMANU	OMAN	2027-03-08	5,3750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 108	1 156	0,05%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKAŃSKIEJ, 1/25/2027 (USP3579EBV85)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKAŃSKIEJ	DOMINIKAŃSKA	2027-01-25	5,9500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	711	778	0,03%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU, 9/30/2026 (XS2050933899)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU	KAZACHSTAN	2026-09-30	0,6000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	2 061	2 146	0,09%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PARAGWAJU, 3/27/2027 (USP75744AE59)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PARAGWAJU	PARAGWAJ	2027-03-27	4,7000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	700	2 843	2 678	0,12%
SKARB PAŃSTWA IZRAEL, 1/18/2027 (XS1551294256)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA IZRAEL	IZRAEL	2027-01-18	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	700	2 883	3 001	0,13%
SKARB PAŃSTWA JORDAŃSKIEGO KRÓLESTWA HASZYMIŃSKIEGO, 1/31/2027 (XS1405770220)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA JORDAŃSKIEGO KRÓLESTWA HASZYMIŃSKIEGO	JORDANIA	2027-01-31	5,7500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	800	2 987	3 108	0,13%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TRYNIDADU I TOBAGO, 8/4/2026 (USP93660AG08)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TRYNIDADU I TOBAGO	TRYNIDAD I TOBAGO	2026-08-04	4,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 000	3 655	3 839	0,17%
SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU, 1/31/2027 (US038461AL31)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU	EGIPT	2027-01-31	7,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 000	3 686	3 938	0,17%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 9/27/2026 (XS2538440780)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2026-09-27	5,0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	300	1 325	1 344	0,06%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 2/27/2027 (XS2434895988)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2027-02-27	3,0000% (STAŁY KUPON)	7 541,60	600	4 489	4 514	0,20%
GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU											
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ4 (PLGHLMC00560)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2027-03-26	8,8700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 487	3 460	2 976	0,13%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI, 2/14/2027 (XS2100404396)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIKA INDONEZJI	INDONEZJA	2027-02-14	0,9000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	400	1 661	1 701	0,07%
KRUK S.A., AL1 (PLO163600011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	2027-06-28	7,5400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 003	3 023	3 079	0,13%
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	800	3 348	3 444	0,15%
WZ1126 (PLO000113130)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-11-25	3,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1	1	1	-
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI, 3/20/2027 (XS1428088626)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2027-03-20	3,0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	100	430	434	0,02%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
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	400	511	510	0,02%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI HONDURASU, 1/19/2027 (USP5178AC27)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI HONDURASU	HONDURAS	2027-01-19	6,2500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	700	2 621	2 730	0,12%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII, 4/25/2027 (US195325DL65)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII	KOLUMBIA	2027-04-25	3,8750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 865	1 888	0,08%
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	900	3 859	3 941	0,17%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								81 362	129 040	130 183	5,64%
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWF5015 150427 (PLO309000159)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2027-04-15	5,2900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	10 000	10 016	10 207	0,44%
ENEA S.A., ENEA0527 (PLO129600022)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	POLSKA	2027-05-21	5,3200% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	150	15 056	15 209	0,66%
MURAPOL S.A., 1/2024 (PLO147500014)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MURAPOL S.A.	POLSKA	2027-05-28	7,8600% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	60	6 001	6 063	0,26%
TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O., TLP0527 (PLO338400032)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2027-05-10	4,9400% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	108	10 809	10 884	0,47%
ARCHICOM S.A., M8/2023 (PLO221800116)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	2027-02-08	7,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	3 000	3 056	0,13%
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWF5013 161026 (PLO309000134)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2026-10-16	5,6500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	3 000	3 044	0,13%
AB S.A., AB07 180227 (PLAB00000118)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AB S.A.	POLSKA	2027-02-18	6,3500% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	286	2 860	2 942	0,13%
ARCHICOM S.A., M9/2024 (PLO221800124)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	2027-06-01	7,1100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 000	6 000	6 012	0,26%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA012 170726 (PLO317500125)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2026-07-17	4,9900% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	1 100	11 040	11 022	0,48%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA011 271126 (PLO317500117)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2026-11-27	5,1300% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	400	4 000	4 016	0,17%
WB ELECTRONICS S.A., 1/2023 (PLO214400023)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	WB ELECTRONICS S.A.	POLSKA	2026-11-06	5,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 400	3 400	3 443	0,15%
ERSTE LEASING S.A., V (PLO243200212)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE LEASING S.A.	POLSKA	2026-07-24	4,1200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	11 000	11 000	11 084	0,48%
ERSTE LEASING S.A., W (PLO243200220)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE LEASING S.A.	POLSKA	2026-10-23	4,0900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	19 000	19 000	19 139	0,83%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SANTANDER CONSUMER MULTITIRENT SP. Z O.O., SCW010 (PLO344700102)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER MULTITIRENT SP. Z O.O.	POLSKA	2027-06-24	4,6900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	17 858	17 858	17 938	0,78%
ATAL S.A., BC (PLATAL000244)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2027-02-17	5,1600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 000	6 000	6 124	0,27%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								800	3 564	3 545	0,15%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 2/22/2027 (XS2558594391)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2027-02-22	5,0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	800	3 564	3 545	0,15%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								4 117 522	1 771 781	1 829 091	79,23%
Obligacje								4 117 522	1 771 781	1 829 091	79,23%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								3 706 356	1 161 313	1 206 384	52,26%
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., A (PLPZU0000037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	POLSKA	2027-07-29	5,6100% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	440	44 505	45 776	1,98%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (XS1577960203)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	POLSKA	2027-07-05	2,3750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 500	6 008	6 518	0,28%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI, 9/27/2027 (US836205AW44)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI	REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	2027-09-27	4,8500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	744	766	0,03%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., A (PLPEKA000289)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2027-10-29	5,4200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 500	4 462	4 612	0,20%
SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII, 1/13/2028 (US105756BZ27)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII	BRAZYLIA	2028-01-13	4,6250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	600	2 258	2 312	0,10%
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-05-25	3,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	46	43	46	-
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI AZERBEJDŻANU, 09/01/2032 (XS1678623734)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI AZERBEJDŻANU	AZERBEJDŻAN	2032-09-01	3,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	800	2 786	2 852	0,12%
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	732	763	0,03%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI, 6/15/2028 (XS1713462668)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2028-06-15	2,7000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	200	863	859	0,04%
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	500	2 034	2 067	0,09%
DS1029 (PL0000111498)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-10-25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	100	88	97	-

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
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., PGE003210529 (PLPGER00077)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A.	POLSKA	2029-05-21	5,3700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	15 000	15 259	15 493	0,67%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI, 6/19/2029 (XS1843434876)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2029-06-19	1,1250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	300	1 195	1 229	0,05%
WZ1129 (PL0000111928)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-11-25	3,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	140	136	138	0,01%
WZ1131 (PL0000113213)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2031-11-25	3,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	50	46	49	-
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (XS2323045463)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	WĘGRY	2027-10-08	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	3 874	4 249	0,18%
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	800	3 295	3 445	0,15%
ORLEN S.A. (XS2346125573)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN S.A.	POLSKA	2028-05-27	1,1250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 100	4 361	4 551	0,20%
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	650	2 227	2 286	0,10%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACKIEJ, 1/27/2030 (XS1713475306)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2030-01-27	2,7500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	2 157	2 164	0,09%
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	700	2 778	2 826	0,12%
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	700	2 560	2 860	0,12%
WZ1127 (PL0000114559)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2027-11-25	3,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	190	186	191	0,01%
CYFROWY POLSAT S.A., D, E (PLCFRPT00070)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	2030-01-11	7,7100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	13 500	13 621	14 534	0,63%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARII, 9/23/2029 (XS2536817211)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI BULGARII	BULGARIA	2029-09-23	4,1250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	900	3 973	4 132	0,18%
ORLEN S.A. (XS2647371843)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN S.A.	POLSKA	2030-07-13	4,7500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 100	4 842	5 156	0,22%
KRUK S.A., AL4 (PLO163600045)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	2029-10-17	8,5000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 000	5 000	5 432	0,24%
MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK (XS2719137965)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MAGYAR EXPORT- IMPORT BANK	WĘGRY	2029-05-16	6,0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 500	6 828	6 910	0,30%
CTP NV (XS2390546849)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CTP NV	HOLANDIA	2031-09-27	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	1 879	1 945	0,08%

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
OTP BANK NYRT. (XS2754491640)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	OTP BANK NYRT.	WĘGRY	2029-01-31	5,0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	100	437	450	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	0,06%
DEKPOL S.A., M (PLDEKPL00164)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	DEKPOL S.A.	POLSKA	2028-06-06	7,9400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 876	1 876	1 912	0,08%
IZ0836 (PL0000117024)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2036-08-25	2,0000% (STAŁY KUPON)	1 104,51	227 500	215 708	234 850	10,17%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., C (PLO023600011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	POLSKA	2031-06-26	5,1600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	20 000	20 107	20 451	0,89%
CEZ A.S. (XS2838370414)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CEZ A.S.	CZECHY	2032-06-11	4,2500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	4 330	4 446	0,19%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKANSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH, 5/25/2032 (XS2754067242)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKANSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2032-05-25	4,4899% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	4 265	4 387	0,19%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU, 8/25/2027 (US715638BU55)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU	PERU	2027-08-25	4,1250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 903	1 915	0,08%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI, 9/21/2030 (XS2790222116)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	TURCJA	2030-05-21	5,8750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	500	2 247	2 291	0,10%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PZ8 (PLGHLMC00610)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2028-07-17	8,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	771	760	564	0,02%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI WYBRZEŻA KOŚCI SŁONIOWEJ, 1/30/2033 (XS2752065040)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WYBRZEŻA KOŚCI SŁONIOWEJ	WYBRZEŻE KOŚCI SŁONIOWEJ (CÔTE D'IVOIRE)	2033-01-30	7,6250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 155	1 248	0,05%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI, 10/12/2028 (US900123DU66)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI	REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	2028-10-12	4,3000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 830	1 884	0,08%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI, 7/13/2030 (US900123DU66)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	TURCJA	2030-07-13	9,1250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	2 037	2 155	0,09%
TATRA BANKA AS (SK400025201)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	TATRA BANKA AS	SŁOWACJA	2030-04-29	4,9710% (STAŁY KUPON)	429 630,00	5	2 221	2 245	0,10%
SKARB PAŃSTWA FEDERACJI BRAZYLII, 3/18/2031 (US105756CG37)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA FEDERACJI BRAZYLII	BRAZYLIA	2031-03-18	6,2500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	400	1 551	1 588	0,07%
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	700	2 404	2 556	0,11%

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 KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO, 3/8/2028 (XS2595028452)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO	MAROKO	2028-03-08	5,9500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 214	1 172	0,05%
CEZ A.S. (XS2894908768)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CEZ A.S.	CZECHY	2031-09-05	4,1250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	2 000	8 673	9 095	0,39%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. (XS2825568328)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SŁOWENIA	2030-05-29	4,5000% (STAŁY KUPON)	429 630,00	30	13 181	13 271	0,57%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY, 3/16/2025 (US68299BT07)	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	0,05%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (XS2906339747)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2030-09-24	4,0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 200	5 089	5 395	0,23%
BANK MILLENNIUM S.A. (XS2905432584)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2029-09-25	5,3080% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	4 453	4 632	0,20%
MBANK S.A. (XS2907137736)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	2030-09-27	4,0340% (STAŁY KUPON)	429 630,00	20	8 660	9 014	0,39%
BANCA TRANSILVANIA (XS2908597433)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANCA TRANSILVANIA	RUMUNIA	2030-09-30	5,1250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	2 500	10 976	11 393	0,49%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH, 5/19/2033 (US91087BAT70)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2033-05-19	4,8750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	738	721	0,03%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI WYBRZEŻA KOŚCI SŁONIOWEJ, 3/22/2030 (XS1793329225)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WYBRZEŻA KOŚCI SŁONIOWEJ	WYBRZEŻE KOŚCI SŁONIOWEJ (CÔTE D'IVOIRE)	2030-03-22	5,2500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	400	1 663	1 766	0,08%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII, 7/1/2031 (SI0002104196)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	SŁOWENIA	2031-07-01	0,1250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	200	720	758	0,03%
SKARB PAŃSTWA WSCHODNIEJ REPUBLIKI URUGWAJU, 10/28/2034 (US760942BE11)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WSCHODNIEJ REPUBLIKI URUGWAJU	URUGWAJ	2034-10-28	5,7500% (STAŁY KUPON)	3,77	200 000	827	797	0,03%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOSTARYKI, 4/3/2034 (USP3699GM34)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KOSTARYKI	KOSTARYKA	2034-04-03	6,5500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	818	817	0,04%
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	400	1 378	1 446	0,06%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII POŁNOCNEJ, 3/10/2028 (XS2310118893)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI MACEDONII POŁNOCNEJ	MACEDONIA	2028-03-10	1,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	3 870	4 162	0,18%
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	600	2 250	2 344	0,10%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO, 12/15/2032 (XS2270576965)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MAROKAŃSKIEGO	MAROKO	2032-12-15	3,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 652	1 656	0,07%
RAIFFEISENBANK AS (XS2831757153)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	RAIFFEISENBANK AS	CZECHY	2030-06-05	4,9590% (STAŁY KUPON)	429 630,00	2	873	920	0,04%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII, 3/11/2033 (SI0002104303)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SŁOWENII	SŁOWENIA	2033-03-11	3,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	200	917	907	0,04%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU, 1/23/2031 (US715638DF60)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU	PERU	2031-01-23	2,7830% (STAŁY KUPON)	3 770,80	700	2 389	2 467	0,11%
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	200	654	707	0,03%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKANSKIEJ, 2/22/2029 (USP3579ECP09)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKANSKIEJ	DOMINIKANA	2029-02-22	5,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 860	1 927	0,08%
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	200	706	755	0,03%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOSTARYKI, 2/19/2031 (USP3699PGK77)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA KOSTARYKI	KOSTARYKA	2031-02-19	6,1250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 898	1 986	0,09%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE, 1/27/2032 (US168863DN50)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHILE	CHILE	2032-01-27	2,5500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 751	1 698	0,07%
OTP BANK NYRT. (XS2917468618)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	OTP BANK NYRT.	WĘGRY	2030-10-16	4,2500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 500	6 518	6 760	0,29%
MLP GROUP S.A. (XS2914001750)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2029-10-15	6,1250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	3 400	14 827	15 285	0,66%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., P29 (PLGLHMC0628)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2028-11-08	8,8900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	985	708	0,03%
ORLEN S.A. (XS2975119988)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN S.A.	POLSKA	2035-01-30	6,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	3 500	13 257	14 024	0,61%
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	200	769	822	0,04%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAMERUNU, 7/7/2032 (XS2360598630)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAMERUNU	KAMERUN	2032-07-07	5,9500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	800	2 892	3 272	0,14%
IZ0831 (PL0000117743)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2031-08-25	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 075,45	106 500	110 537	113 144	4,90%
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	200	726	748	0,03%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ANGOLI, 5/9/2028 (XS1819680288)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ANGOLI	ANGOLA	2028-05-09	8,2500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	700	2 545	2 732	0,12%
ILIAD SA (FR001400TL99)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ILIAD SA	FRANCJA	2029-12-15	4,2500% (STAŁY KUPON)	429 630,00	15	6 511	6 692	0,29%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI, 9/10/2032 (XS2895623978)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIKA INDONEZJI	INDONEZJA	2032-09-10	3,6500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	200	846	869	0,04%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI, 6/6/2032 (US71567RAV87)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	REPUBLIKA INDONEZJI	INDONEZJA	2032-06-06	4,7000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	400	1 460	1 499	0,06%

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
ERBUD S.A., E (PLO110200014)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	ERBUD S.A.	POLSKA	2029-02-27	6,7200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 700	2 700	2 737	0,12%
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	500	1 898	2 016	0,09%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FILIPIN, 2/4/2032 (XS2985434948)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI FILIPIN	FILIPINY	2032-02-04	3,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	750	3 129	3 250	0,14%
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	1 500	5 366	5 621	0,24%
VICTORIA DOM S.A., P2024B (PLVCTDM00231)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	2028-10-07	8,1900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 076	3 076	3 171	0,14%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (XS3087255611)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2031-06-04	3,7500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 750	7 392	7 593	0,33%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KENII, 2/16/2031 (XS2764839945)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KENII	KENIA	2031-02-16	9,7500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	600	2 339	2 546	0,11%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI WYBRZEŻA KOŚCI SŁONIOWEJ, 1/30/2032 (XS2264871828)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WYBRZEŻA KOŚCI SŁONIOWEJ	WYBRZEŻE KOŚCI SŁONIOWEJ (COTE D'IVOIRE)	2032-01-30	4,8750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	150	577	650	0,03%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY, 3/17/2028 (US698299BF03)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY	PANAMA	2028-03-17	3,8750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 799	1 877	0,08%
VICTORIA DOM S.A., P2024C (PLVCTDM00249)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	2029-03-11	8,2300% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	3 000	3 069	0,13%
MBANK S.A. (XS3090129332)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	2035-09-25	4,7784% (STAŁY KUPON)	429 630,00	2	855	921	0,04%
ARCHE S.A., M (PLARCHE00070)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	ARCHE S.A.	POLSKA	2028-06-18	8,3600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 000	4 000	4 163	0,18%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GWATEMALI, 2/13/2028 (USP5015VAE67)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GWATEMALI	GWATEMALA	2028-02-13	4,8750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 000	3 663	3 830	0,17%
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	1 100	4 697	4 732	0,20%
ORLEN S.A. (XS3104553931)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN S.A.	POLSKA	2032-07-02	3,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	2 000	8 434	8 887	0,38%
OK0128 (PL0000118089)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-01-25	0,0000% (ZEROWY KUPON)	1 000,00	3 000	2 767	2 825	0,12%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU, 7/1/2032 (XS3093655341)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU	KAZACHSTAN	2032-07-01	5,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	732	777	0,03%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
CEPSA FINANCE SA (XS2800064912)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CEPSA FINANCE SA	HISZPANIA	2031-04-11	4,1250% (STAŁY KUPON)	429 630,00	16	6 892	7 035	0,30%
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	150	639	655	0,03%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU, 1/19/2028 (XS1901718335)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU	KAZACHSTAN	2028-11-09	2,3750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	200	843	866	0,04%
ERSTE BANK POLSKA S.A. (XS3200021684)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2031-10-07	3,5000% (STAŁY KUPON)	429 630,00	15	6 380	6 555	0,28%
SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU, 9/30/2027 (US03846JAD28)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPITU	EGIPT	2027-09-30	5,8000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	250	911	958	0,04%
SLOVENSKE ELEKTRARNE AS (XS3235873372)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SLOVENSKE ELEKTRARNE AS	SŁOWACJA	2032-11-20	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	3 500	14 762	15 344	0,66%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAMERUNU, 7/31/2031 (XS2869469333)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAMERUNU	KAMERUN	2031-07-31	9,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	400	1 392	1 584	0,07%
FEDERALNEJ REPUBLIKI NIGERII, 9/28/2028 (XS2384698994)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	FEDERALNA REPUBLIKA NIGERII	NIGERIA	2028-09-28	6,1250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 810	1 917	0,08%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY, 9/30/2027 (US698299AD63)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PANAMY	PANAMA	2027-09-30	8,8750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	400	1 582	1 621	0,07%
SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII, 5/30/2029 (US105756CA66)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA FEDERACYJNEJ REPUBLIKI BRAZYLII	BRAZYLIA	2029-05-30	4,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	400	1 471	1 503	0,07%
BANCA COMERCIALA ROMANA SA (AT0000A3QMW9)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANCA COMERCIALA ROMANA SA	RUMUNIA	2031-11-25	4,0000% (STAŁY KUPON)	429 630,00	10	4 243	4 350	0,19%
PEU (FIN) PLC, 1/2025 (PLO455700016)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	PEU (FIN) PLC	WIELKA BRYTANIA	2030-11-06	6,3800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 753	6 753	6 987	0,30%
SKARB PAŃSTWA MONGOLII, 6/5/2029 (USY6142NAH18)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MONGOLII	MONGOLIA	2029-06-05	7,8750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	788	806	0,03%
SKARB PAŃSTWA JORDAŃSKIEGO KRÓLESTWA HASZYMDZKIEGO, 1/13/2029 (XS2602742285)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA JORDAŃSKIEGO KRÓLESTWA HASZYMDZKIEGO	JORDANIA	2029-01-13	7,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	782	815	0,04%
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	3 000	12 922	13 582	0,59%
NZ0928 (PLO000118600)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-09-25	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	164 200	161 842	163 231	7,07%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (XS3238272572)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2036-02-27	4,0101% (STAŁY KUPON)	429 630,00	8	3 408	3 507	0,15%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ANGOLI, 11/26/2029 (US035198AD29)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ANGOLI	ANGOLA	2029-11-26	8,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	703	774	0,03%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKAŃSKIEJ, 7/19/2028 (USP357ECB13)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKAŃSKIEJ	DOMINIKANA	2028-07-19	6,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	753	785	0,03%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBANK S.A. (XS3244863729)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	2032-03-03	3,7714% (STAŁY KUPON)	429 630,00	25	10 583	10 968	0,48%
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	2 000	8 441	8 767	0,38%
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	664	721	0,03%
SKARB PAŃSTWA JAMAJKI, 4/28/2028 (US470160CA80)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA JAMAJKI	JAMAJKA	2028-04-28	6,7500% (STAŁY KUPON)	2 513,88	500	1 257	1 312	0,06%
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	871	926	0,04%
SKARB PAŃSTWA SUKTANATU OMANU, 1/17/2028 (US682051AH04)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA SUKTANATU OMANU	OMAN	2028-01-17	5,6250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	743	782	0,03%
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	553	649	0,03%
BEST S.A., AE1 (PLO202700160)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIELDA WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	BEST S.A.	POLSKA	2030-03-04	7,3600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 655	2 655	2 713	0,12%
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	749	783	0,03%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SALWADORU, 4/17/2030 (USP01012CF16)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SALWADORU	SALWADOR	2030-04-17	9,2500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	350	1 364	1 448	0,06%
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	620	668	0,03%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI EKWADORU, 7/31/2035 (XS2214238441)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI EKWADORU	EKWADOR	2035-07-31	6,9000% (STAŁY KUPON)	3,77	400 000	1 263	1 429	0,06%
BANK MILLENNIUM S.A. (XS3257630197)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	-	8,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	4 000	4 000	4 342	0,19%
NZ0331 (PL0000118774)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS/SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2031-03-25	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	104 450	99 499	100 156	4,34%
MLP GROUP S.A. (XS3239189296)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2031-01-20	4,7500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	3 000	12 640	13 019	0,56%
MBH BANK NYRT (XS3276127514)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MBH BANK NYRT	WĘGRY	2031-02-02	4,7500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	750	3 154	3 260	0,14%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII, 3/15/2029 (US195325DF79)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII	KOLUMBIA	2029-03-15	4,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 793	1 863	0,08%
DEKPOL S.A., O (PLDEKPL00180)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIELDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	DEKPOL S.A.	POLSKA	2030-02-23	6,2400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 133	4 133	4 233	0,18%
SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPTU, 4/16/2030 (XS1807305328)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA ARABSKIEJ REPUBLIKI EGIPTU	EGIPT	2030-04-16	5,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	100	419	434	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
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV (US71647NBM02)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	HOLANDIA	2030-09-10	5,1250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 000	3 621	3 775	0,16%
PS0731 (PL0000118998)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	TREASURY BONDS-POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2031-07-25	4,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	16 500	15 951	16 608	0,72%
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	1 500	6 381	6 704	0,29%
KRUK S.A., AL6 (PLO163600060)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	2033-04-04	6,3300% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	8 780	8 780	8 972	0,39%
UNIBEP S.A., J (PLUNBEP00114)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	UNIBEP S.A.	POLSKA	2029-03-19	7,3400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 770	2 770	2 833	0,12%
ECOPETROL SA (US279158AS81)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ECOPETROL SA	KOLUMBIA	2033-01-13	8,8750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	1 000	3 940	4 289	0,19%
SKARB PAŃSTWA KRÓLESTWA MARIOKANSKIEGO, 4/2/2035 (XS3041322051)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MAROKAŃSKIEGO	MAROKO	2035-04-02	4,7500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	100	428	442	0,02%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI, 3/14/2029 (US900123DH01)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	TURCJA	2029-03-14	9,3750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 189	1 261	0,05%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI, 1/15/2028 (US900123DF45)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	TURCJA	2028-01-15	9,8750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	777	836	0,04%
ERSTE&STEIERMAR BANK DD (AT0000A3UX25)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ERSTE&STEIERMAR BANK DD	CHORWACJA	2032-05-27	4,1250% (STAŁY KUPON)	429 630,00	15	6 378	6 559	0,28%
MBANK S.A. (XS3386565991)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	2033-05-26	4,3350% (STAŁY KUPON)	429 630,00	1	424	440	0,02%
BANK MILLENNIUM S.A. (XS3381223067)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2036-08-27	4,7115% (STAŁY KUPON)	429 630,00	12	5 106	5 229	0,23%
CEZ A.S. (XS3373524050)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	CEZ A.S.	CZECHY	2034-05-27	4,3750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	600	2 533	2 655	0,12%
EROSKI S COOP (XS3195078251)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	EROSKI S COOP	HISZPANIA	2031-05-15	5,7500% (STAŁY KUPON)	4 296,30	750	3 315	3 374	0,15%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYŃSKIEJ, 7/9/2029 (US040114HX11)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYŃSKIEJ	ARGENTYNA	2029-07-09	1,0000% (STAŁY KUPON)	2,64	500 000	1 200	1 211	0,05%
SKARB PAŃSTWA UKRAINY, 2/1/2029 (XS2895055981)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA UKRAINY	UKRAINA	2029-02-01	4,5000% (STAŁY KUPON)	3,77	400 000	1 262	1 300	0,06%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYŃSKIEJ, 7/9/2023 (XS2177364390)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYŃSKIEJ	ARGENTYNA	2035-07-09	3,8750% (STAŁY KUPON)	4,30	200 000	666	682	0,03%
SKARB PAŃSTWA UKRAINY, 2/1/2023 (XS2895056369)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA UKRAINY	UKRAINA	2035-02-01	4,5000% (STAŁY KUPON)	3,77	200 000	515	538	0,02%
FORVIA SE (XS3152574763)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	FORVIA SE	FRANCJA	2031-03-15	5,3750% (STAŁY KUPON)	4 296,30	800	3 496	3 571	0,15%
SUNRISE FINCO I BV (XS3082828560)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SUNRISE FINCO I BV	HOLANDIA	2032-05-15	4,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	1 000	4 231	4 396	0,19%
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	0,03%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA WSPÓLNOTY BAHAMÓW, 10/15/2032 (USP06518AH06)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WSPÓLNOTY BAHAMÓW	BAHAMY	2032-10-15	8,9500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	2 134	2 159	0,09%
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	300	1 269	1 274	0,06%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYŃSKIEJ, 7/9/2030 (XS2177363665)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYŃSKIEJ	ARGENTYNA	2030-07-09	0,1250% (STAŁY KUPON)	3,09	200 000	538	538	0,02%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								174 563	430 900	439 957	19,06%
P4 SP. Z O.O., E (PLO266100067)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2033-06-15	5,6200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 800	1 800	1 803	0,08%
P4 SP. Z O.O., D (PLO266100059)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2030-12-16	5,4200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	3 000	3 004	0,13%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA017 211128 (PLO317500174)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2028-11-21	4,5300% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	1 000	10 000	10 058	0,44%
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWF5019 300328 (PLO309000191)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2028-03-30	5,3750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	6 000	5 988	6 168	0,27%
DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDEM2040331 (PLO106800041)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2031-03-04	4,9100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 000	6 000	6 095	0,26%
RCI LEASING POLSKA SP. Z O.O., 01/2026 (PLO231000046)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	RCI LEASING POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2030-03-05	5,1100% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	200	20 000	20 066	0,87%
ERSTE BANK POLSKA S.A., 1/2025 (PLBZ00000366)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2028-12-01	5,0400% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	38	19 000	19 181	0,83%
RONSON DEVELOPMENT S.E., Z (PLRNSER00250)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	RONSON DEVELOPMENT S.E.	POLSKA	2029-12-12	6,6400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 484	2 484	2 500	0,11%
ATAL S.A., BD (PLATAL000251)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2028-10-13	5,8800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 000	4 000	4 054	0,18%
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWF5018 131028 (PLO309000175)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2028-10-13	4,8900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	7 700	7 700	7 811	0,34%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0935 (PLO046700036)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2035-09-24	5,6000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	30	15 000	15 458	0,67%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA016 240328 (PLO317500166)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2028-03-24	4,6600% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	425	4 250	4 267	0,18%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., AD (PLBOS0000324)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2035-07-30	6,7100% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	5	2 500	2 628	0,11%
TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O., TLP0928 (PLO338400057)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2028-09-29	4,7900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	75	7 500	7 540	0,33%
RCI LEASING POLSKA SP. Z O.O., RCI 01/2025 (PLO231000038)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	RCI LEASING POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2028-06-30	5,2900% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	190	19 000	18 956	0,82%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME: A (PLO317400011)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME	LUKSEMBURG	2030-06-28	5,1900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 000	5 000	5 111	0,22%
KRUK S.A., AL5 (PLO163600052)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLSKA	2032-06-02	6,8600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	18 400	18 400	18 950	0,82%
DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDEM1160530 (PLO106800033)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2030-05-16	5,3000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	9 000	9 000	9 098	0,39%
ROBYG S.A., PG (PLROBYG00305)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	POLSKA	2029-05-07	6,4900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 000	4 000	4 044	0,18%
ZABKA GROUP SA, ZAB0530 (PLO437000014)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ZABKA GROUP SA	LUKSEMBURG	2030-05-07	5,3900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	15 000	15 000	15 404	0,67%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., E (PLPEKA000388)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2035-04-04	5,7200% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	16	8 000	8 313	0,36%
MURAPOL S.A., 1/2025 (PLO147500022)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MURAPOL S.A.	POLSKA	2028-04-29	7,8400% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	155	1 550	1 575	0,07%
BENEFIT SYSTEMS S.A., C (PLBNFTS00141)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BENEFIT SYSTEMS S.A.	POLSKA	2030-03-11	5,6000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	14 000	14 046	14 546	0,63%
ARCHICOM S.A., M11/2025 (PLARCHM001172)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	2029-03-14	6,4100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 000	4 000	4 025	0,17%
DEVELIA S.A., DVL02290Z12 (PLLCR00249)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2029-02-16	6,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	9 000	9 000	9 108	0,39%
P4 SP. Z O.O., C (PLO266100042)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2030-02-27	5,5100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 500	3 500	3 620	0,16%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., EFLSA014 210727 (PLO317500141)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2027-07-21	4,8900% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	700	7 000	7 046	0,31%
ROBYG S.A., PF (PLROBYG00297)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	POLSKA	2029-01-10	6,4600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 900	3 900	4 024	0,17%
TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O., TLP1027 (PLO338400040)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2027-10-29	4,9500% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	60	6 000	6 053	0,26%
DEVELIA S.A., DVL10280Z11 (PLLCR00207)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2028-10-30	6,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 925	2 925	3 007	0,13%
BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A., AC (PLBOS0000316)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.	POLSKA	2028-12-20	6,3700% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	8	4 000	4 039	0,17%
MBANK S.A., MBK01 (PLBRE000527)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2029-12-06	10,6300% (STALY KUPON)	500 000,00	7	3 500	3 696	0,16%
DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDEM2051229 (PLO106800025)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2029-12-05	5,3400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 000	6 000	6 021	0,26%

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
VICTORIA DOM S.A., Z (PLVCTDM00215)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	2027-12-11	8,7300% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 000	5 000	5 072	0,22%
POLENERGIA S.A., A (PLO49800017)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLENERGIA S.A.	POLSKA	2029-10-16	6,5800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	10 000	10 033	10 461	0,45%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP1034 (PLO046700020)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2034-10-16	6,0800% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	40	20 471	20 872	0,90%
ERSTE BANK POLSKA S.A., 2/2024 (PLBZ00000358)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2027-09-30	5,2800% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	26	13 013	13 209	0,57%
RONSON DEVELOPMENT S.E., Y (PLRNSER00243)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	RONSON DEVELOPMENT S.E.	POLSKA	2028-09-24	7,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	4 328	4 328	4 399	0,19%
VICTORIA DOM S.A., P2023C (PLVCTDM00207)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	2027-08-01	8,7600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	772	772	810	0,04%
ARCHICOM S.A., M10/2024 (PLO221800132)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	2028-06-19	6,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	3 000	3 006	0,13%
ENEA S.A., ENEA0530 (PLO129600030)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	POLSKA	2030-05-21	5,6700% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	138	13 929	14 236	0,62%
DEVELIA S.A., DVL05280Z10 (PLO112300077)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2028-05-19	6,8600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 300	2 300	2 342	0,10%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SN3 (PLPEKAO00362)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2029-04-26	5,4800% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	7	3 500	3 604	0,16%
RONSON DEVELOPMENT S.E., P2023A (PLRNSER00235)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	RONSON DEVELOPMENT S.E.	POLSKA	2027-08-15	7,6200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 163	1 163	1 201	0,05%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OSNP0229 (PLO046700012)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2029-02-28	5,3000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	34	17 126	17 646	0,76%
DEVELIA S.A., DVL12270Z9 (PLO112300069)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2027-12-08	7,2600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 500	1 500	1 519	0,07%
DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDEM1280928 (PLO106800017)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2028-09-28	5,4300% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	8 504	8 517	8 716	0,38%
KRUK S.A., AL2 (PLO163600029)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLSKA	2028-02-02	7,0500% (ZMIENNY KUPON)	550,00	4 000	2 163	2 243	0,10%
P4 SP. Z O.O., B (PLO266100034)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2027-12-29	5,7600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 000	4 954	5 052	0,22%
BANK MILLENNIUM S.A., W (PLBIG0000461)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2029-01-30	6,1000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	22	11 094	11 440	0,50%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., B (PLPEKAO00297)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2028-10-16	5,4300% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	23	11 314	11 782	0,51%

TABELA UZUPELNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., C (PLPEKA000305)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2033-10-14	5,6800% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	10	5 032	5 079	0,22%
MBANK S.A., MBKO101028 (PLBRE0005193)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2028-10-10	5,7000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	24	11 882	12 307	0,53%
BANK MILLENNIUM S.A., R (PLBIG0000453)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	POLSKA	2027-12-07	6,2300% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	28	13 918	14 313	0,62%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0328 (PLPKO000107)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2028-03-06	5,2100% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	16	7 938	8 288	0,36%
ERSTE BANK POLSKA S.A., F (PLBZ00000275)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2028-04-05	5,4700% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	10	4 910	5 091	0,22%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								236 603	179 568	182 750	7,92%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2031-06-12	4,4400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	91 800	89 941	91 156	3,95%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 9/27/2029 (XS2538441598)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2029-09-27	6,6250% (STAŁY KUPON)	4 296,30	430	1 906	2 091	0,09%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 7/25/2029 (XS2753429047)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2029-07-25	4,0000% (STAŁY KUPON)	4 296,30	200	853	911	0,04%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0332 (PL0000500476)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2032-03-03	3,7200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	85 000	80 962	82 597	3,58%
BEST S.A., AC5 (PLBEST000457)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BEST S.A.	POLSKA	2030-09-13	7,4500% (ZMIENNY KUPON)	100,00	39 173	3 906	3 989	0,17%
BEST S.A., AF1 (PLBEST000473)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BEST S.A.	POLSKA	2031-03-24	7,0500% (ZMIENNY KUPON)	100,00	20 000	2 000	2 006	0,09%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma, w tym:								4 216 075	1 950 912	2 010 025	87,07%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								3 960 150	1 390 972	1 439 885	62,37%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku								255 925	559 940	570 140	24,70%

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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						908	-	-	-

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						908	-	-	-
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, IKU26, 2026.09.08 (DE000F3A9ER7) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT	70	-	-	-
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	300	-	-	-
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 30 LAT, WNU26, 2026.09.21 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO BOARD OF TRADE	CHICAGO BOARD OF TRADE	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 30 LAT	58	-	-	-
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	480	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						150 000 041	-	-9 889	-0,43%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						150 000 041	-	-9 889	-0,43%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	229.340,00 EUR po kursie walutowym 4.2635000000 PLN	1	-	10	-
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	17.802.510.00 EUR po kursie walutowym 4.2638500000 PLN	1	-	-792	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	21.482.980.00 EUR po kursie walutowym 4.2637000000 PLN	1	-	-959	-0,04%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	500.000,00 EUR po kursie walutowym 4.2559000000 PLN	1	-	-26	-
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1.200.000,00 EUR po kursie walutowym 4.2590000000 PLN	1	-	-59	-
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1.650.000,00 EUR po kursie walutowym 4.2648000000 PLN	1	-	-72	-

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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	1.500.000,00 EUR po kursie walutowym 4.285500000 PLN	1	-	-64	-
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3.800.000,00 EUR po kursie walutowym 4.254400000 PLN	1	-	-205	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	5.800.000,00 EUR po kursie walutowym 4.2464180000 PLN	1	-	-359	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	950.000,00 EUR po kursie walutowym 4.3060000000 PLN	1	-	32	-
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	8.160.000,00 EUR po kursie walutowym 4.3038000000 PLN	1	-	-297	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1.033.090,00 EUR po kursie walutowym 4.3058000000 PLN	1	-	36	-
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	3.800.000,00 EUR po kursie walutowym 4.3385640000 PLN	1	-	10	-
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	9.670.000,00 EUR po kursie walutowym 4.3043730000 PLN	1	-	347	0,02%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	12.800.000,00 EUR po kursie walutowym 4.2999200000 PLN	1	-	-515	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2.100.000,00 EUR po kursie walutowym 4.2928000000 PLN	1	-	-99	-
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	9.700.000,00 EUR po kursie walutowym 4.3004250000 PLN	1	-	-385	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	3.710.000,00 EUR po kursie walutowym 4.3000000000 PLN	1	-	-149	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2.400.000,00 EUR po kursie walutowym 4.2945500000 PLN	1	-	-109	-
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.04.28 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA Oszczędności BANK POLSKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stala 3.9550%, Zmienna WIBOR6M), 50.000.000,00 PLN	50 000 000	-	-82	-

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
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.03 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stala 3.8175%, Zmienna WIBOR6M), 50.000.000.00 PLN	50 000 000	-	262	0,01%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.01.30 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stala 3.7800%, Zmienna WIBOR6M), 50.000.000.00 PLN	50 000 000	-	349	0,02%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	200.000.00 USD po kursie walutowym 3.5981200000 PLN	1	-	-34	-
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	200.000.00 USD po kursie walutowym 3.6030000000 PLN	1	-	-33	-
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	5.900.000.00 USD po kursie walutowym 3.6247100000 PLN	1	-	-856	-0,04%
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	16.700.000.00 USD po kursie walutowym 3.6072000000 PLN	1	-	-2 715	-0,12%
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1.785.400.00 USD po kursie walutowym 3.6078000000 PLN	1	-	289	0,01%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3.200.000.00 USD po kursie walutowym 3.5296200000 PLN	1	-	-766	-0,03%
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2.642.770.00 USD po kursie walutowym 3.6093200000 PLN	1	-	-424	-0,02%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	7.100.000.00 USD po kursie walutowym 3.5742000000 PLN	1	-	-1 386	-0,06%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	2.600.000.00 USD po kursie walutowym 3.6101000000 PLN	1	-	-398	-0,02%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	1.900.000.00 USD po kursie walutowym 3.6070000000 PLN	1	-	297	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 3.7109000000 PLN	1	-	41	-
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	50.000.00 USD po kursie walutowym 3.6053000000 PLN	1	-	-8	-

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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	MBANK S.A.	POLSKA	2.250.000,00 USD po kursie walutowym 3.6096000000 PLN	1	-	-346	-0,01%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	4.430.000,00 USD po kursie walutowym 3.6066630000 PLN	1	-	693	0,03%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	200.000,00 USD po kursie walutowym 3.6271000000 PLN	1	-	-27	-
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2.989.780,00 USD po kursie walutowym 3.6288000000 PLN	1	-	-404	-0,02%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ERSTE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	3.917.420,00 USD po kursie walutowym 3.6288500000 PLN	1	-	-529	-0,02%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	7.800.000,00 USD po kursie walutowym 3.6280000000 PLN	1	-	-1 059	-0,05%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	4.500.000,00 USD po kursie walutowym 3.6711450000 PLN	1	-	422	0,02%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	6.800.000,00 USD po kursie walutowym 3.6786800000 PLN	1	-	588	0,03%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	300.000,00 USD po kursie walutowym 3.7596910000 PLN	1	-	-2	-
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-) (Krótka)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	1.000.000,00 USD po kursie walutowym 3.6584130000 PLN	1	-	-106	-
Suma, w tym:						150 000 949	-	-9 889	-0,43%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						908	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						100 000 011	-	3 376	0,15%
Zobowiązania						50 000 030	-	-13 265	-0,57%

TABELA DODATKOWA

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT		Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papier wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa		Dłużne papiery wartościowe	176 800	170 903	173 753	7,53%
Papier wartościowe gwarantowane przez NBP				170 903	173 753	7,53%
Papier wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego				-	-	-
Papier wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)				-	-	-
Papier wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD				-	-	-

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

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY		Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO COMMERCIAL PORTUGUES S.A.		79 162	3,43%
GRUPA KAPITAŁOWA ILIAD S.A.		20 171	0,87%
GRUPA KAPITAŁOWA COMMERZBANK AG		86 570	3,75%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNA KASA Oszczędności BANK POLSKI S.A.		152 878	6,62%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN S.A.		130 700	5,66%
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO SANTANDER S.A.		48 161	2,09%

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

TABELA DODATKOWA SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY		Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., A (PLPJU0000037)		7 803	0.34%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., A (PLPEKA000289)		1 532	0.07%
BANK MILLENNIUM S.A., R (PLBIG0000453)		1 534	0.07%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., OP0328 (PLPKO0000107)		1 554	0.07%
ERSTE BANK POLSKA S.A., F (PLBZ00000275)		1 527	0.07%
MBANK S.A., MBKO101028 (PLBRE0005193)		1 538	0.07%
WZ11129 (PL0000111928)		138	0.01%
P4 SP. Z O.O., B (PLO266100034)		505	0.02%
CYFROWY POLSAT S.A., D, E (PLCFRPT00070)		538	0.02%
KRUK S.A., AL4 (PLO163600045)		5 432	0.24%
DEVELIA S.A., DVL10280Z11 (PLCCRP00207)		3 007	0.13%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., LZ-III-12 (PLBPHHP00366)		1 765	0.08%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., LZ-III-11 (PLBPHHP00358)		3 024	0.13%
MBANK S.A., MBK01 (PLBRE0005227)		3 696	0.16%
DEVELIA S.A., DVL02290Z12 (PLCCRP00249)		9 108	0.39%
ARCHICOM S.A., M11/2025 (PLARHCM00172)		4 025	0.17%
ROBYG S.A., PG (PLROBYG00305)		4 044	0.18%
TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O., TLP0928 (PLO338400057)		7 540	0.33%
MBANK HIPOTECZNY S.A., MBH0929 (PLRHNHP00631)		19 072	0.83%
NZ0928 (PL0000118600)		30 320	1.31%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)		-34	0.00%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)		-33	0.00%

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
NZ0331 (PL0000118774)			47 944	2,08%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)			-959	-0,04%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)			-26	0,00%
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-)			-2 715	-0,12%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)			-766	-0,03%
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)			-205	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)			-298	-0,01%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)			-346	-0,01%
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)			-404	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2027.03.24 (-)			422	0,02%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)			-99	0,00%
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)			-385	-0,02%

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	2 308 591	2 178 036
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 833	18 311
2. Należności	24 267	2 582
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	25 003
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 439 885	1 316 221
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	818 606	815 919
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	85 642	43 230
III. Aktywa netto (I - II)	2 222 949	2 134 806
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	1 977 166	1 933 701
1. Kapitał wpłacony	4 151 335	3 512 276
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 174 169	-1 578 575
V. Dochody zatrzymane	222 537	184 150
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	191 136	155 753
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	31 401	28 397
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	23 246	16 955
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 222 949	2 134 806
Liczba jednostek uczestnictwa	17 149 918,589	16 815 513,338
Kategoria A	17 149 918,589	16 815 513,338
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	129,62	126,95
Kategoria A	129,62	126,95

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	50 549	98 648	43 587
Dywidendy i inne udziały w zyskach	738	237	237
Przychody odsetkowe	49 090	98 266	43 345
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	690	-	-
Pozostałe	31	145	5
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	15 166	22 216	10 455
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	10 209	16 319	6 894
- stała część wynagrodzenia	10 176	16 319	6 894
- zmienna część wynagrodzenia	33	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	68	120	62
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	441	706	295
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1 551	2 623	1 198
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	7	4
Koszty odsetkowe	2 756	1 164	451
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	1 126	1 481
Pozostałe	138	151	70
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	15 166	22 216	10 455
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	35 383	76 432	33 132
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	9 295	19 444	8 873
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 004	9 479	4 729
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	6 291	9 965	4 144
- z tytułu różnic kursowych	14 368	-10 180	-10 414
VII. Wynik z operacji (V+VI)	44 678	95 876	42 005
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	2,61	5,70	3,00

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		2 134 806		1 168 673	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		44 678		95 876	
a) przychody z lokat netto		35 383		76 432	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		3 004		9 479	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		6 291		9 965	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		44 678		95 876	
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:		43 465		870 257	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		639 059		1 538 327	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-595 594		-668 070	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		88 143		966 133	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		2 222 949		2 134 806	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		2 160 654		1 720 408	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		4 977 211,8700		12 489 482,7530	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		4 642 806,6190		5 415 453,5920	
Saldo zmian		334 405,2510		7 074 029,1610	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		35 310 734,4867		30 333 522,6167	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		18 160 815,8982		13 518 009,2792	
Saldo zmian		17 149 918,5885		16 815 513,3375	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		17 149 918,5885		16 815 513,3375	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		126,95		119,97	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		129,62		126,95	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		2,10%		5,82%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		127,03	2026-01-02	120,12	2025-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		129,62	2026-06-30	126,93	2025-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		129,62	2026-06-30	126,93	2025-12-30
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1,42%		1,29%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0,95%		0,95%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla Depozytariusza		0,01%		0,01%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,04%		0,04%	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,14%		0,15%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		4 977 211,8700	12 489 482,7530
Kategoria A		4 977 211,8700	12 489 482,7530
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		4 642 806,6190	5 415 453,5920
Kategoria A		4 642 806,6190	5 415 453,5920
Saldo zmian		334 405,2510	7 074 029,1610
Kategoria A		334 405,2510	7 074 029,1610
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		35 310 734,4867	30 333 522,6167
Kategoria A		35 310 734,4867	30 333 522,6167
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		18 160 815,8982	13 518 009,2792
Kategoria A		18 160 815,8982	13 518 009,2792
Saldo zmian		17 149 918,5885	16 815 513,3375
Kategoria A		17 149 918,5885	16 815 513,3375
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa			
		17 149 918,5885	16 815 513,3375
Kategoria A		17 149 918,5885	16 815 513,3375

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			
Kategoria A	126,95	119,97	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			
Kategoria A	129,62	126,95	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)			
Kategoria A	2,10%	5,82%	
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	127,03	2026-01-02	2025-01-02
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	129,62	2026-06-30	126,93	2025-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	129,62	2026-06-30	126,93	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 subfundusze, 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	24 267	2 582
Z tytułu zbytych lokat	8 353	78
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	25	178
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	94	3
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	15 795	2 323
Należności z tytułu zwrotu podatku zagraniczne izby skarbowe	51	50
Zapis na listy zastawne	6 000	-
Należności - Wymiana zabezpieczeń - ING BANK PLN	-	1 170
Należności - Wymiana zabezpieczeń - odsetki - ING BANK PLN	-	4
Wymiana zabezpieczeń - odsetki - ERSTE BANK	1	-
Odsetki naliczone od papierów wartościowych	203	-
Należności - Wymiana zabezpieczeń - PKO BP PLN	1 420	910
Pozostałe należności: rozliczenia podatku krocącego	-	28
Z tyt. rozliczeń międzyokresowych	-	161
Środki w drodze	400	-
Wymiana zabezpieczeń - ERSTE BANK	1 250	-
Należności - Wymiana zabezpieczeń - Credit Agricole PLN	2 180	-
Wymiana zabezpieczeń - MBANK	4 290	-

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu (w tys. zł)

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2026-06-30	2025-12-31
Zobowiązania	85 642	43 230
Z tytułu nabytych aktywów	31 843	22 583
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	29 453	-

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2026-06-30	2025-12-31
Z tytułu instrumentów pochodnych	13 265	3 613
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	6 050	5 972
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 661	1 185
Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu/Subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	2 071	2 060
Pozostałe składniki zobowiązań	299	7 817

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	-	25 833	-	18 311
ALIOR BANK S.A.	-	14 363	-	9 262
PLN	14 363	14 363	9 262	9 262
MBANK S.A.	-	-	-	2 390
EUR	-	-	53	226
PLN	-	-	1 954	1 954
USD	-	-	58	210
NIE DOTYCZY	-	116	-	-
PLN	116	116	-	-
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	6 589	-	-
EUR	179	769	-	-
PLN	1 101	1 101	-	-
USD	1 252	4 719	-	-
ERSTE BANK POLSKA S.A.	-	4 765	-	6 659
EUR	537	2 308	940	3 972
PLN	257	257	647	647
USD	583	2 200	566	2 040

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 (*)	-	25 318	-	23 838
EUR	1 111	4 658	824	3 447
PLN	15 967	15 967	17 610	17 610
USD	1 291	4 693	748	2 781

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

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	25 833	18 311

Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	841 910	607 745
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9 864	3 721
Suma:	877 607	629 777

(*) 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 (*)	597 975	708 476
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	805 977	804 379
Zobowiązania (**)	82	2 780
Suma:	1 404 034	1 515 635

(*) 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 (*)	2 308 591	2 178 036
Środki na rachunkach bankowych	25 833	18 311
Należności	24 267	2 582
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	25 003
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 439 885	1 316 221
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	818 606	815 919
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	631 336	675 149
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	631 336	675 149
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	631 336	675 149

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennno- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardizowane 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	500 778	400 620
Środki na rachunkach bankowych	9 996	6 448
Należności	131	317
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	470 044	380 963
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 765	12 059
Zobowiązania	17 842	833

(*) 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 (-)	Długa	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	10	-978	2026-09-08	229	2026-09-08	2026-09-08
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótka	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-792	75 907	2026-09-08	-17 802	2026-09-08	2026-09-08
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótka	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-959	91 597	2026-09-08	-21 483	2026-09-08	2026-09-08
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótka	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-26	2 128	2026-09-08	-500	2026-09-08	2026-09-08
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótka	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-59	5 111	2026-09-08	-1 200	2026-09-08	2026-09-08
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótka	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-72	7 037	2026-09-08	-1 650	2026-09-08	2026-09-08
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótka	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-64	6 398	2026-09-08	-1 500	2026-09-08	2026-09-08
Forward EUR/PLN, 2026.09.08 (-)	Krótka	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-205	16 167	2026-09-08	-3 800	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	-359	24 629	2026-09-08	-5 800	2026-09-08	2026-09-08
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	32	-4 091	2027-03-17	950	2027-03-17	2027-03-17
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-297	35 119	2027-03-17	-8 160	2027-03-17	2027-03-17
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	36	-4 448	2027-03-17	1 033	2027-03-17	2027-03-17
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	10	-16 487	2027-03-17	3 800	2027-03-17	2027-03-17
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	347	-41 623	2027-03-17	9 670	2027-03-17	2027-03-17
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-515	55 039	2027-03-17	-12 800	2027-03-17	2027-03-17
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-99	9 015	2027-03-17	-2 100	2027-03-17	2027-03-17
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-385	41 714	2027-03-17	-9 700	2027-03-17	2027-03-17
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-149	15 953	2027-03-17	-3 710	2027-03-17	2027-03-17

2026-06-30									
Forward EUR/PLN, 2027.03.17 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-109	10 307	2027-03-17	-2 400	2027-03-17	2027-03-17
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-34	720	2026-09-15	-200	2026-09-15	2026-09-15
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-33	721	2026-09-15	-200	2026-09-15	2026-09-15
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-856	21 386	2026-09-15	-5 900	2026-09-15	2026-09-15
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2 715	60 240	2026-09-09	-16 700	2026-09-09	2026-09-09
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-)	Długi	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	289	-6 441	2026-09-09	1 785	2026-09-09	2026-09-09
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-766	11 295	2026-09-15	-3 200	2026-09-15	2026-09-15
Forward USD/PLN, 2026.09.09 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-424	9 539	2026-09-09	-2 643	2026-09-09	2026-09-09
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1 386	25 377	2026-09-15	-7 100	2026-09-15	2026-09-15
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-398	9 386	2027-03-24	-2 600	2027-03-24	2027-03-24

2026-06-30									
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	297	-6 853	2027-03-24	1 900	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	41	-2 783	2027-03-24	750	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-8	180	2027-03-24	-50	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-346	8 122	2027-03-24	-2 250	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	693	-15 978	2027-03-24	4 430	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-27	725	2027-03-24	-200	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-404	10 849	2027-03-24	-2 990	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-529	14 216	2027-03-24	-3 917	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-1 059	28 298	2027-03-24	-7 800	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	422	-16 520	2027-03-24	4 500	2027-03-24	2027-03-24

2026-06-30									
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	588	-25 015	2027-03-24	6 800	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (+)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	1 128	2027-03-24	-300	2027-03-24	2027-03-24
Forward USD/PLN, 2027.03.24 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-106	3 658	2027-03-24	-1 000	2027-03-24	2027-03-24
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.04.28 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-82	-	2030-04-28	50 000	2030-04-28	2030-04-28
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.03 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	262	-	2031-02-03	50 000	2031-02-03	2031-02-03
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.01.30 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	349	-	2031-01-30	50 000	2031-01-30	2031-01-30
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, IKU26, 2026.09.08 (DE000F3A9ER7)	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 OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 30 LAT, WNU26, 2026.09.21 (-)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2026-09-21	2026-09-21
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	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2026.08.01 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	53	1 956	2026-08-01	-450	2026-08-01	2026-08-01

2025-12-31									
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	127	4 827	2026-01-08	-1 112	2026-01-08	2026-01-08
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-278	-10 429	2026-01-08	2 401	2026-01-08	2026-01-08
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	99	3 701	2026-01-08	-852	2026-01-08	2026-01-08
Forward EUR/PLN, 2026.08.01 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	101	5 174	2026-08-01	-1 200	2026-08-01	2026-08-01
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 683	95 041	2026-01-08	-22 084	2026-01-08	2026-01-08
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 281	72 938	2026-01-08	-16 950	2026-01-08	2026-01-08
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	153	7 762	2026-01-08	-1 800	2026-01-08	2026-01-08
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-103	-5 772	2026-01-08	1 341	2026-01-08	2026-01-08
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	183	6 982	2026-04-15	-1 600	2026-04-15	2026-04-15
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-52	-2 742	2026-04-15	633	2026-04-15	2026-04-15

2025-12-31									
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	18	1 081	2026-04-15	-250	2026-04-15	2026-04-15
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	71	3 470	2026-04-15	-800	2026-04-15	2026-04-15
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	43	2 167	2026-04-15	-500	2026-04-15	2026-04-15
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	42	2 592	2026-04-15	-600	2026-04-15	2026-04-15
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	307	19 004	2026-04-15	-4 400	2026-04-15	2026-04-15
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	81	4 331	2026-04-15	-1 000	2026-04-15	2026-04-15
Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	151	17 168	2026-05-13	-4 000	2026-05-13	2026-05-13
Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	60	8 144	2026-05-13	-1 900	2026-05-13	2026-05-13
Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	136	15 919	2026-05-13	-3 710	2026-05-13	2026-05-13
Forward EUR/PLN, 2026.04.15 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	52	3 706	2026-04-15	-860	2026-04-15	2026-04-15

2025-12-31									
Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	63	8 572	2026-05-13	-2 000	2026-05-13	2026-05-13
Forward EUR/PLN, 2026.05.13 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	91	8 600	2026-05-13	-2 000	2026-05-13	2026-05-13
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-2	1 266	2026-01-08	-300	2026-01-08	2026-01-08
Forward EUR/PLN, 2026.01.08 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	7	4 234	2026-01-08	-1 000	2026-01-08	2026-01-08
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	172	5 627	2026-01-09	-1 514	2026-01-09	2026-01-09
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-39	-1 280	2026-01-09	344	2026-01-09	2026-01-09
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	1 545	54 131	2026-01-09	-14 600	2026-01-09	2026-01-09
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	301	9 819	2026-01-09	-2 643	2026-01-09	2026-01-09
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-316	-12 202	2026-01-09	3 300	2026-01-09	2026-01-09
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Krótki	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	146	4 108	2026-01-09	-1 100	2026-01-09	2026-01-09

2025-12-31									
Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	6	438	2026-04-16	-120	2026-04-16	2026-04-16
Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	43	2 926	2026-04-16	-800	2026-04-16	2026-04-16
Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-)	Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-12	-553	2026-04-16	150	2026-04-16	2026-04-16
Forward USD/PLN, 2026.04.16 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	126	9 857	2026-04-16	-2 700	2026-04-16	2026-04-16
Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	10	731	2026-05-14	-200	2026-05-14	2026-05-14
Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	182	14 302	2026-05-14	-3 917	2026-05-14	2026-05-14
Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	44	4 333	2026-05-14	-1 190	2026-05-14	2026-05-14
Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	37	1 479	2026-05-14	-400	2026-05-14	2026-05-14
Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	405	16 627	2026-05-14	-4 500	2026-05-14	2026-05-14
Forward USD/PLN, 2026.01.09 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-21	3 580	2026-01-09	-1 000	2026-01-09	2026-01-09

2025-12-31									
Forward USD/PLN, 2026.05.14 (-)	Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-10	5 035	2026-05-14	-1 400	2026-05-14	2026-05-14
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.04.28 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-1 418	-	2030-04-28	50 000	2030-04-28	2030-04-28
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.04.25 (-)	Długa	IRS	Sprawne zarządzanie portfelem	-1 362	-	2030-04-25	50 000	2030-04-25	2030-04-25
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, IKH26, 2026.03.06 (DE000F2MGDA5)	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:	-	25 003
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk	-	25 003
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	29 453	-
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	29 453	-
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		-	2 308 591	-	2 178 036
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	25 833	-	18 311
	EUR	716	3 077	993	4 198
	PLN	15 837	15 837	11 863	11 863
	USD	1 835	6 919	624	2 250
2) Należności		-	24 267	-	2 582
	EUR	31	131	76	317
	PLN	24 136	24 136	2 265	2 265
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	25 003
	PLN	-	-	25 003	25 003
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	1 439 885	-	1 316 221
	EUR	77 623	333 497	63 103	266 702
	PLN	969 841	969 841	935 258	935 258
	USD	36 211	136 547	31 727	114 261
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	818 606	-	815 919
	EUR	101	435	2 139	9 042
	PLN	815 841	815 841	803 860	803 860
	USD	619	2 330	840	3 017
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	85 642	-	43 230
	EUR	952	4 090	102	435
	PLN	67 800	67 800	42 397	42 397
	USD	3 647	13 752	111	398

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	545	14 368	-2 687	-	318	219	-3 511	-10 444	298	114	-1 359	-10 573
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 716	-	-	-	67	45	-626	-	67	45	-626	-
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	-3 706	21 016	-5 067	1 868	-4 203	-5 921
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	6 710	-14 725	14 546	8 097	8 932	10 065
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	3 004	6 291	9 479	9 965	4 729	4 144

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	10 176	16 319	6 894
zmienna część wynagrodzenia	33	-	-
Suma:	10 209	16 319	6 894

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	2 134 806	1 168 673	714 074
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	-	-	-
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	126,95	119,97	113,13

VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

Nie dotyczy.

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

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	1 439 885	818 606	-	36,83%	2 258 491
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	245 090	-	11,03%	245 090
Dłużne papiery wartościowe	1 439 885	570 140	-	25,65%	2 010 025
Instrumenty pochodne	-	3 376	-	0,15%	3 376
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	-	13 265	-	0,60%	13 265
Instrumenty pochodne	-	13 265	-	0,60%	13 265

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	246 615	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych.

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 2026-01-01 do 2026-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	229 876	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2.

- 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:

- 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.
- operacji kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń (każdy z tych rodzajów zmian ujawnia się oddzielnie)
Nie dotyczy.
- 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 na poziom 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

pryzmat 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.

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR OSTROŻNY OBLIGACJI UNIWERSALNY
Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r.

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 2 245 226 tys. złotych
2. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 2 222 949 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 44 678 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 88 143 tys. złotych
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

Osoby reprezentujące Fundusz:



Dokument podpisany
przez ANDRZEJ
ROŚLANIEC
Data: 2026.08.26
12:01:43 CEST

Andrzej Rosłaniec

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



Elektronicznie
podpisany przez
ARTUR WŁOCH
Data: 2026.08.26
15:25:29 +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 13:38:02 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 Ostrożny 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 Sygnalkowska
Data: 2026.08.26 13:43:07
CEST



Dokument
podpisany przez
Monika Wojdat
Data:
2026.08.26
14:30:54 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