

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

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

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

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu ALIOR Dolar Obligacji (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 19:48:51
CEST

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 13502

Małgorzata Pek

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany
przez Małgorzata Pek
Data: 2026.08.26
19:54:47 CEST

Partner

**forvis
mazars**

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2026 roku



PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZ ALIOR DOLAR OBLIGACJI

WYDZIELONY W RAMACH ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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

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

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2026-06-30			2025-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	77 027	80 542	98,01%	62 872	62 807	94,66%
Instrumenty pochodne	-	44	0,05%	-	-	-
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:	77 027	80 586	98,06%	62 872	62 807	94,66%

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

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

II. ZESTAWIENIE LOKAT

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY											
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOREI. 1/19/2027 (US50064FAM68)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOREI	KOREA	2027-01-19	2,7500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	300	1 084	1 137	1,38%
FORD MOTOR CO (US345370CR99)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	FORD MOTOR CO	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2026-12-08	4,3460% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	732	755	0,92%
SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, 4/30/2027 (US91282CMY48)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2027-04-30	3,7500% (STAŁY KUPON)	377,08	16 351	5 967	6 187	7,53%
SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, 6/30/2027 (US91282CEW73)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2027-06-30	3,2500% (STAŁY KUPON)	377,08	14 801	5 374	5 561	6,77%
SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, 7/31/2026 (US91282CCP41)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2026-07-31	0,6250% (STAŁY KUPON)	377,08	12 300	4 384	4 639	5,65%
SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, 8/15/2026 (US9128282A70)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2026-08-15	1,5000% (STAŁY KUPON)	377,08	17 275	6 155	6 532	7,95%
SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, 10/15/2026 (US91282CJC64)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2026-10-15	4,6250% (STAŁY KUPON)	377,08	16 001	5 878	6 106	7,43%
SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH, 3/28/2027 (US91087BAC46)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA MEKSYKAŃSKICH STANÓW ZJEDNOCZONYCH	MEKSYK	2027-03-28	4,1500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	728	761	0,93%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 2/27/2027 (XS2434895986)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2027-02-27	3,0000% (STAŁY KUPON)	7 541,60	50	355	376	0,46%
Bony skarbowe											
Bony pieniężne											
Inne											
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY											
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI AZERBEJDŻANU. 09/01/2032 (XS1678623734)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLICI AZERBEJDŻANU	AZERBEJDŻAN	2032-09-01	3,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	150	511	535	0,65%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 11/16/2032 (US857524AE20)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2032-11-16	5,7500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	786	798	0,97%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 10/4/2033 (US731011AV42)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2033-10-04	4,8750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	724	761	0,93%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII, 2/17/2028 (XS2571922884)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RUMUNII	RUMUNIA	2028-02-17	6,6250% (STAŁY KUPON)	7 541,60	50	379	395	0,48%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 3/18/2029 (US731011AX08)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-03-18	4,6250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	743	769	0,94%
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	100	368	383	0,47%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI, 10/12/2028 (US836205AU87)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI	REPUBLIKA POŁUDNIOWEJ AFRYKI	2028-10-12	4,3000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	706	754	0,92%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (XS2851607403)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2034-07-09	5,7500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	500	1 898	2 014	2,45%
SKARB PAŃSTWA FEDERACJINEJ REPUBLIKI BRAZYLII, 3/18/2031 (US105756CG37)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA FEDERACJINEJ REPUBLIKA BRAZYLII	BRAZYLIA	2031-03-18	6,2500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	769	794	0,97%
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	200	684	730	0,89%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI UZBEKISTANU, 2/20/2029 (XS1953915136)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI UZBEKISTANU	UZBEKISTAN	2029-02-20	5,3750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	734	772	0,94%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 5/22/2028 (XS2574267188)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2028-05-22	6,1250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	746	777	0,95%
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	789	797	0,97%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU, 1/15/2034 (US715638DU38)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI PERU	PERU	2034-01-15	3,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	50	156	166	0,20%
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	200	657	705	0,86%
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	200	769	794	0,97%
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	200	658	679	0,83%
ORLEN S.A. (XS2975119988)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN S.A.	POLSKA	2035-01-30	6,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	600	2 316	2 404	2,93%
SKARB PAŃSTWA IZRAEL, 1/17/2033 (US46514BRA79)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA IZRAEL	IZRAEL	2033-01-17	4,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	714	744	0,91%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ, 2/12/2030 (US8857524AF94)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2030-02-12	4,8750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	738	778	0,95%
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD (USP30179CQ34)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD	MEKSYK	2030-01-24	5,7000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	745	775	0,94%
COCA-COLA ICECEK AS (XS2434515313)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	COCA-COLA ICECEK AS	TURCJA	2029-01-20	4,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	718	749	0,91%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabywania w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
FORD MOTOR CO (US345370DB39)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	FORD MOTOR CO	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2032-08-19	6,1000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	100	373	392	0,48%
SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, 9/30/2027 (US91282CFM82)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2027-09-30	4,1250% (STAŁY KUPON)	377,08	19 301	7 009	7 350	8,94%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GWATEMALI, 4/24/2032 (USP5015VAK28)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI GWATEMALI	GWATEMALA	2032-04-24	5,3750% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	731	764	0,93%
SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, 2/29/2028 (US91282CGP05)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2028-02-29	4,0000% (STAŁY KUPON)	377,08	8 000	2 922	3 048	3,71%
AES ANDES SA (USP0091LAA46)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	AES ANDES SA	CHILE	2029-03-15	6,3000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	761	785	0,96%
SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, 11/15/2028 (US9128285M81)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2028-11-15	3,1250% (STAŁY KUPON)	377,08	7 500	2 712	2 772	3,37%
SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, 5/15/2028 (US9128284N73)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2028-05-15	2,8750% (STAŁY KUPON)	377,08	4 000	1 426	1 478	1,80%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU, 7/11/2032 (XS3093655341)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KAZACHSTANU	KAZACHSTAN	2032-07-01	5,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	732	777	0,95%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI INDONEZJI, 7/18/2027 (USY2721BT56)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	INDONEZJA	INDONEZJA	2027-07-18	3,8500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	723	766	0,93%
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A.S. (XS1803215869)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI A.S.	TURCJA	2028-04-11	5,8000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	727	767	0,93%
ING GROEP NV (US456837AO60)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ING GROEP NV	HOLANDIA	2029-04-09	4,0500% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	729	751	0,91%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKANSKIEJ, 1/17/2028 (USP3579ECB13)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI DOMINIKANSKIEJ	DOMINIKANA	2028-07-19	6,0000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	150	561	589	0,72%
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	20 000	66	72	0,09%
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	200	502	525	0,64%
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	744	782	0,95%
MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK (XS2618838564)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MAGYAR EXPORT- IMPORT BANK	WĘGRY	2027-12-04	6,1250% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	748	771	0,94%
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	20 000	62	71	0,09%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV (US17647NAY58)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	HOLANDIA	2028-01-27	5,9980% (STAŁY KUPON)	3 770,80	150	545	588	0,72%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII, 3/15/2029 (US195325DP79)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI KOLUMBII	KOLUMBIA	2029-03-15	4,5000% (STAŁY KUPON)	3 770,80	200	698	745	0,91%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ELECTRICITE DE FRANCE SA (USF2893TAU00)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ELECTRICITE DE FRANCE SA	FRANCJA	2028-09-21	4.5000% (STAŁY KUPON)	3 770.80	200	718	762	0,93%
SKARB PAŃSTWA JORDANSKIEGO KRÓLESTWA HASYMIDZKIEGO, 11/12/2032 (XS3218674136)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA JORDANSKIEGO KRÓLESTWA HASYMIDZKIEGO	JORDANIA	2032-11-12	5.7500% (STAŁY KUPON)	3 770.80	200	710	751	0,91%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV (US71647BNM02)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	HOLANDIA	2030-09-10	5.1250% (STAŁY KUPON)	3 770.80	100	351	377	0,46%
MATTEL INC (US577081BG67)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	MATTEL INC	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2030-11-17	5.0000% (STAŁY KUPON)	3 770.80	120	434	454	0,55%
QORVO INC (US74736KAH41)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	QORVO INC	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2029-10-15	4.3750% (STAŁY KUPON)	3 770.80	190	673	697	0,85%
ECOPETROL SA (US279158AS81)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	ECOPETROL SA	KOLUMBIA	2033-01-13	8.8750% (STAŁY KUPON)	3 770.80	100	394	429	0,52%
PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO (US71429MAD74)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO	IRLANDIA	2032-09-30	6.1250% (STAŁY KUPON)	3 770.80	200	686	733	0,89%
SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, 10/31/2030 (US91282CFD73)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	2030-10-31	3.6250% (STAŁY KUPON)	377.08	5 000	1 770	1 852	2,25%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYNSKIEJ, 7/19/2029 (US040114HX11)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI ARGENTYNSKIEJ	ARGENTYNA	2029-07-09	1.0000% (STAŁY KUPON)	2.64	100 000	240	242	0,29%
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	100 000	315	325	0,40%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma, w tym:								569 239	77 027	80 542	98,01%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								569 239	77 027	80 542	98,01%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku								-	-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						23	-	-	-
Futures na obligacje OBLIGACJE PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI 10YR 6%, TYU26, 2026.09.21 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO BOARD OF TRADE	CHICAGO BOARD OF TRADE	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	obligacje OBLIGACJE SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI 10YR 6%	18	-	-	-

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
Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIAGU 2 LAT, TUU26, 2026.09.30 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO BOARD OF TRADE	CHICAGO BOARD OF TRADE	STANY ZJEDNOCZONE AMERYKI	obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIAGU 2 LAT	5	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						3	-	44	0,05%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						3	-	44	0,05%
Forward USD/PLN, 2026.09.15 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	160.000.00 USD po kursie walutowym 3.6221080000 PLN	1	-	24	0,03%
Forward USD/PLN, 2026.10.19 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	50.000.00 USD po kursie walutowym 3.6007000000 PLN	1	-	8	0,01%
Forward USD/PLN, 2026.10.19 (-) (Długa)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	70.000.00 USD po kursie walutowym 3.6017000000 PLN	1	-	12	0,01%
Suma, w tym:						26	-	44	0,05%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						23	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku						3	-	44	0,05%
Zobowiązania						-	-	-	-

TABELA DODATKOWA

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT					
	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Dłużne papiery wartościowe	500	1 898	2 014	2,45%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			1 898	2 014	2,45%
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-

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

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

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	82 178	66 348
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 592	2 775
2. Należności	-	766
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	80 542	62 807
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	44	-
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	593	1 502
III. Aktywa netto (I - II)	81 585	64 846
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	77 355	64 906
1. Kapitał wpłacony	99 810	73 424
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-22 455	-8 518
V. Dochody zatrzymane	1 537	541
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 487	586
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	50	-45
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 693	-601
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	81 585	64 846
Liczba jednostek uczestnictwa	787 399,185	660 533,526
Kategoria A	6 605,957	5 516,646
Kategoria D	780 793,228	655 016,880
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	103,61	98,18
Kategoria A	103,59	98,18
Kategoria D	27,48	27,26

Wartość aktywów netto na JU kategorii D została zaprezentowana w walucie USD.

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 2025-05-22 do 2025-12-31	od 2025-05-22 do 2025-06-30
I. Przychody z lokat	1 478	781	-
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	1 422	719	-
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	23	62	-
Pozostałe	33	-	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	577	298	38
Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	297	104	-
- stała część wynagrodzenia	297	104	-
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	50	27	3
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	79	46	3
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	118	116	30
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	3	1
Koszty odsetkowe	28	1	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	1
Pozostałe	2	1	-
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	103	37
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	577	195	1
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	901	586	-1
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 389	-646	-6
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	95	-45	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 294	-601	-6
- z tytułu różnic kursowych	3 627	-808	-7
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	4 290	-60	-7
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	5,45	-0,09	-3,07
Kategoria A	649,30	-10,73	-6,52
Kategoria D	1,46	-0,02	-5,79

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 2025-05-22 do 2025-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		64 846		-	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		4 290		-60	
a) przychody z lokat netto		901		586	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		95		-45	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		3 294		-601	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		4 290		-60	
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:		12 449		64 906	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		26 386		73 424	
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		-13 937		-8 518	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		16 739		64 846	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		81 585		64 846	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)		75 016		35 247	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		266 227,5440		746 464,2160	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		139 361,8850		85 930,6900	
Saldo zmian		126 865,6590		660 533,5260	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 012 691,7600		746 464,2160	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		225 292,5750		85 930,6900	
Saldo zmian		787 399,1850		660 533,5260	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		787 399,1850		660 533,5260	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		98,18		100,00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		103,59		98,18	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)		5,51%		-2,98%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		95,65	2026-01-28	96,33	2025-07-01
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		103,69	2026-06-24	100,88	2025-08-01
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)		103,60	2026-06-30	97,97	2025-12-30
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		1,55%		1,38%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0,80%		0,48%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-	
Opłaty dla Depozytariusza		0,13%		0,13%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu		0,21%		0,21%	
Usługi w zakresie rachunkowości		0,32%		0,54%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu		-		-	

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		266 227,5440	746 464,2160
Kategoria A		22 168,1650	5 721,4930
Kategoria D		244 059,3790	740 742,7230
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		139 361,8850	85 930,6900
Kategoria A		21 078,8540	204,8470
Kategoria D		118 283,0310	85 725,8430
Saldo zmian		126 865,6590	660 533,5260
Kategoria A		1 089,3110	5 516,6460
Kategoria D		125 776,3480	655 016,8800
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu			
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		1 012 691,7600	746 464,2160
Kategoria A		27 889,6580	5 721,4930
Kategoria D		984 802,1020	740 742,7230
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		225 292,5750	85 930,6900
Kategoria A		21 283,7010	204,8470
Kategoria D		204 008,8740	85 725,8430
Saldo zmian		787 399,1850	660 533,5260
Kategoria A		6 605,9570	5 516,6460
Kategoria D		780 793,2280	655 016,8800
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa			
		787 399,1850	660 533,5260
Kategoria A		6 605,9570	5 516,6460
Kategoria D		780 793,2280	655 016,8800

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		98,18	100,00	
Kategoria D		27,26	26,62	

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	103,59		98,18	
Kategoria D	27,48		27,26	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)				
Kategoria A	5,51%		-2,98%	
Kategoria D	0,81%		-3,00%	
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	95,65	2026-01-28	96,33	2025-07-01
Kategoria D	27,20	2026-03-27	26,81	2025-07-01
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	103,69	2026-06-24	100,88	2025-08-01
Kategoria D	27,48	2026-06-30	26,87	2025-08-01
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)				
Kategoria A	103,60	2026-06-30	97,97	2025-12-30
Kategoria D	27,48	2026-06-30	27,26	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 ujmowane jest w następujący sposób: - Wartość sprzedanych odsetek na dzień rozliczenia sprzedaży ujmowana jest w należnościach ze sprzedaży oraz pomniejsza saldo konta należności z tytułu odsetek. - W okresie pomiędzy datą transakcji sprzedaży a datą rozliczenia przychody odsetkowe naliczane są według wartości odsetek z tabel odsetkowych emitenta na dany Dzień Wyceny i księgowane na konto należności z tytułu odsetek oraz przychody z tytułu odsetek.
21. Dla papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia różnica pomiędzy skorygowaną ceną nabycia na dzień zawarcia transakcji sprzedaży (bez odsetek), a wartością sprzedaży (bez odsetek) ujmowana jest na koncie należności ze sprzedaży oraz powyższa wartość pomniejsza/powiększa konto amortyzacja dyskonta/premii.
22. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
23. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

C. Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w postanowieniach poniższych.
2. Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów oraz ustala Wartość Aktywów Netto, a także Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniach Wyceny.
3. Ostatnie dostępne kursy lokat Funduszu na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny Fundusz określa o godzinie 23:00. Wybór godziny 23:00 uzasadniony jest następującymi okolicznościami:
 - a) o godzinie 23:00 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków znane są stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR i WIBID,
 - b) o godzinie 23:00, w przypadku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dostępne są kursy zamknięcia,
 - c) o godzinie 23:00, w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich dostępne są kursy zamknięcia.
4. Wartość Aktywów Netto subfunduszu jest równa wartości Aktywów subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania subfunduszu.
5. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
6. Składniki lokat subfunduszu wyceniane są w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, za którą uznaje się:
 - a) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej)
 - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w ppkt a, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej)
 - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w ppkt a i b, wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej)
7. Za Aktywny Rynek uznaje się rynek, na którym ceny instrumentów wynikają z rzeczywistych transakcji zawieranych z odpowiednią częstotliwością (minimum 7 sesji w miesiącu) i przy dostatecznym wolumenie obrotu — co najmniej 200 tys. zł dla instrumentów udziałowych oraz dłużnych w PLN oraz 5 mln zł dla dłużnych w walutach obcych; za aktywne uznaje się również rynki Treasury BondSpot Poland (dla obligacji skarbowych PLN) oraz Bloomberg BGN, gdy inne rynki nie spełniają powyższych kryteriów.
8. Dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa notowane na Treasury BondSpot Poland uznaje się jako notowane na aktywnym rynku, a Treasury BondSpot Poland jest rynkiem głównym dla tych papierów. Dla papierów dłużnych wyemitowanych poza granicami RP rynkiem aktywnym jest Bloomberg BGN (Bloomberg Generic Price), 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 subfunduszu.

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	-	766
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	-	766

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu (w tys. zł)

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2026-06-30	2025-12-31
Zobowiązania	593	1 502
Z tytułu nabytych aktywów	242	753
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	250	599
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	61
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	101	89
Pozostałe składniki zobowiązań	-	-

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	-	1 592	-	2 775
ALIOR BANK S.A.	-	551	-	1 132
PLN	2	2	10	10
USD	146	549	312	1 122
MBANK S.A.	-	-	-	1 446
PLN	-	-	44	44
USD	-	-	389	1 402
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	-	607	-	-
EUR	8	34	-	-
PLN	20	20	-	-
USD	147	553	-	-
ERSTE BANK POLSKA S.A.	-	434	-	197
USD	115	434	55	197

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 UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2026-01-01 do 2026-06-30		od 2025-05-22 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 (*)	-	2 256	-	2 494
EUR	1	3	-	-
PLN	155	155	83	83
USD	580	2 098	665	2 411

(*) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych został wyliczony w oparciu o stany środków pieniężnych na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie poczynawszy 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	1 592	2 775
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	80 542	62 807
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-
Suma:	82 134	65 582

(*) 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 (*)	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	-	-
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	-	-

(*) 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 (*)	82 178	66 348
Środki na rachunkach bankowych	1 592	2 775
Należności	-	766
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	80 542	62 807
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	44	-
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	45 525	43 696
SKARB PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI	45 525	43 696
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	45 525	43 696

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypięnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane 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	82 646	67 691
Środki na rachunkach bankowych	1 570	2 721
Należności	-	756
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	80 542	62 807
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	44	-
Zobowiązania	490	1 407

(*) 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								
Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	24	-580	2026-09-15	160	2026-09-15	2026-09-15
Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	8	-180	2026-10-19	50	2026-10-19	2026-10-19
Długa	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	12	-252	2026-10-19	70	2026-10-19	2026-10-19
Wystandaryzowane instrumenty pochodne								
Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2026-09-21	2026-09-21
Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2026-09-30	2026-09-30

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE		2025-12-31						
Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne								
Forward								
Krótka	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-	72	2026-01-09	-20	2026-01-09	2026-01-09
Wystandaryzowane instrumenty pochodne								
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

Subfundusz nie zawarł tego typu transakcji.

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		-	82 178	-	66 348
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	1 592	-	2 775
	EUR	8	34	-	-
	PLN	22	22	54	54
	USD	408	1 536	756	2 721
2) Należności		-	-	-	766
	PLN	-	-	10	10
	USD	-	-	210	756
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	80 542	-	62 807
	USD	21 358	80 542	17 439	62 807
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	44	-	-
	USD	11	44	-	-
6) Pozostałe aktywa		-	-	-	-
II. Zobowiązania		-	593	-	1 502
	PLN	103	103	95	95
	USD	130	490	391	1 407

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/SUB FUNDUSZU	od 2026-01-01 do 2026-06-30				od 2025-05-22 do 2025-12-31				od 2025-05-22 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	243	3 627	-193	-	1	-	-52	-808	-	-	-	-7
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	od 2026-01-01 do 2026-06-30				od 2025-05-22 do 2025-12-31				od 2025-05-22 do 2025-06-30			
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 2025-05-22 do 2025-12-31		od 2025-05-22 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	102	3 249	-45	-599	-	-6
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-7	45	-	-2	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	95	3 294	-45	-601	-	-6

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

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2026-01-01 do 2026-06-30	od 2025-05-22 do 2025-12-31	od 2025-05-22 do 2025-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	-	19	3
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	84	34

Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Suma:	-	103	37

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 2025-05-22 do 2025-12-31	od 2025-05-22 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	297	104	-
zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Suma:	297	104	-

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2025-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	64 846
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	98,18
Kategoria D	98,17

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	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	80 542	44	-	0,05%	80 586
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	80 542	-	-	-	80 542
Instrumenty pochodne	-	44	-	0,05%	44
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	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

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

Nie dotyczy.

- 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

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

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

1. łącznych zysków lub strat za okres ujęty w wyniku z operacji oraz pozycji wyniku z operacji, w których ujęto te zyski lub straty

Nie dotyczy.

2. operacji kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń (każdy z tych rodzajów zmian ujawnia się oddzielnie)

Nie dotyczy.

3. kwot wszelkich przeniesień na poziom lub z poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, powodów tych przeniesień i stosowanych przez jednostkę zasad ustalania, kiedy przeniesienie między poziomami powinno nastąpić. Informacje o przeniesieniu na poziom 3 są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z poziomu 3.

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie zawieszono wycen aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

Na dzień sprawozdawczy nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji

5) Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz:

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

a) **Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych**

W okresie sprawozdawczym nie występowały przypadki ustanowienia zastawów rejestrowych.

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

Nie dotyczy.

c) **Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu**

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

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

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

e) **Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych**

Na dzień sprawozdawczy nie występowały przekroczenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych.

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

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

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

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY ALIOR DOLAR OBLIGACJI
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 80 586 tys. złotych
2. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 roku wykazujący aktywa netto w wysokości 81 585 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 4 290 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 16 739 tys. złotych
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.

Osoby reprezentujące Fundusz:



Dokument podpisany
przez ANDRZEJ
ROŚLANIEC
Data: 2026.08.26
12:03:40 CEST

Andrzej Rosłaniec

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

**ARTUR
WŁOCH**

Elektronicznie
podpisany przez
ARTUR WŁOCH
Data: 2026.08.26
15:46:57 +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 13:38:34 CEST

Konrad Augustyński

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

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski

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

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania:

Izabela Kalinowska

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

Warszawa, 26 sierpnia 2026 r.

Warszawa, 26 sierpnia 2026 r.

Oświadczenie depozytariusza

Bank Pekao S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu ALIOR Dolar Obligacji, 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: Szymon
Szypułowski
Data: 2026.08.26
13:42:43 CEST



Dokument
podpisany przez
Monika Wojdat
Data: 2026.08.26
14:30:18 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