

ISO

INSIDE SOLUTION ONE

Agenda

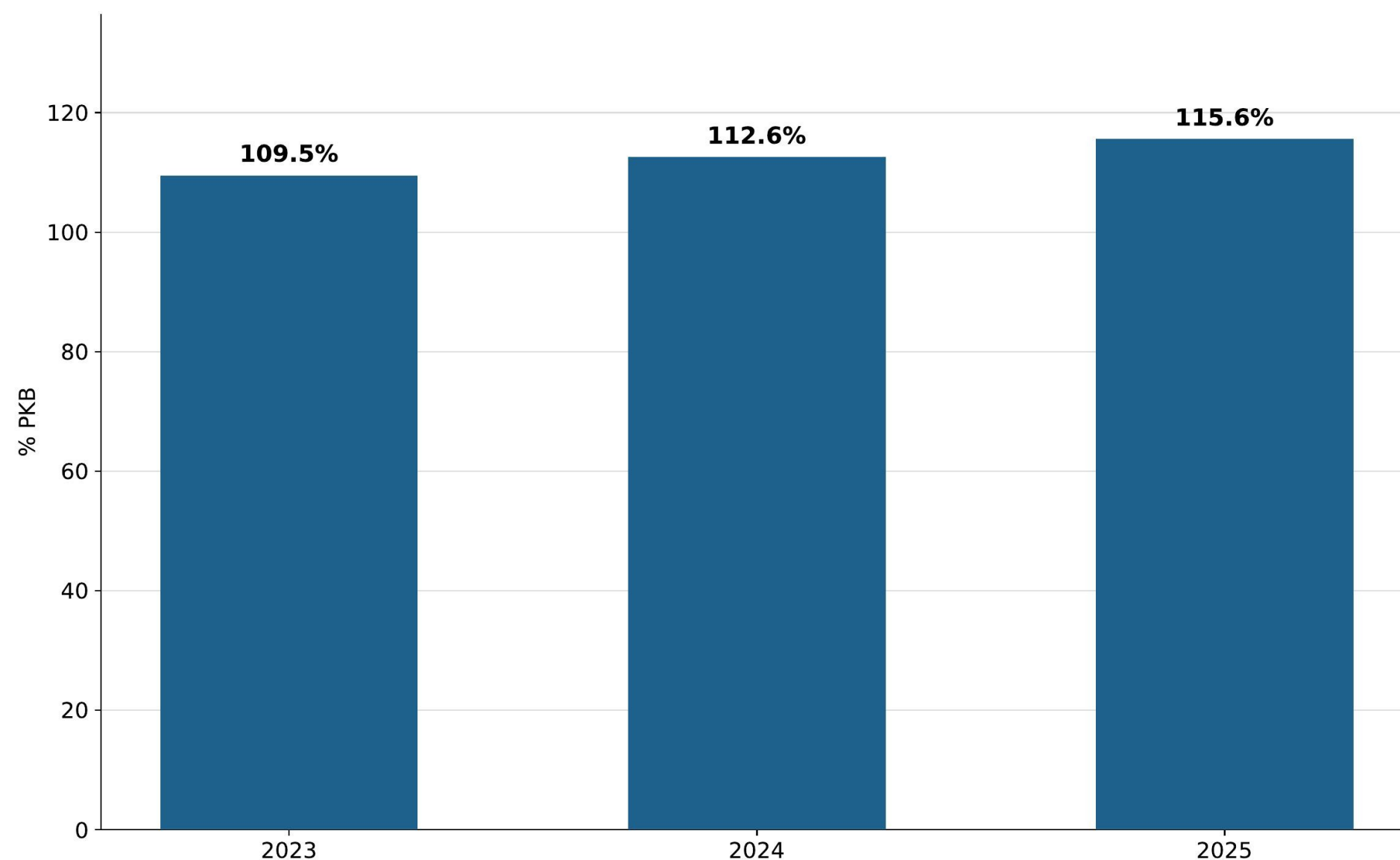
1. Sovereign debt starts to crack
2. The Swiss safe haven
3. The Japanese carousel
4. Windfall tax
5. Central banks not credible for crypto



Sovereign debt starts to crack



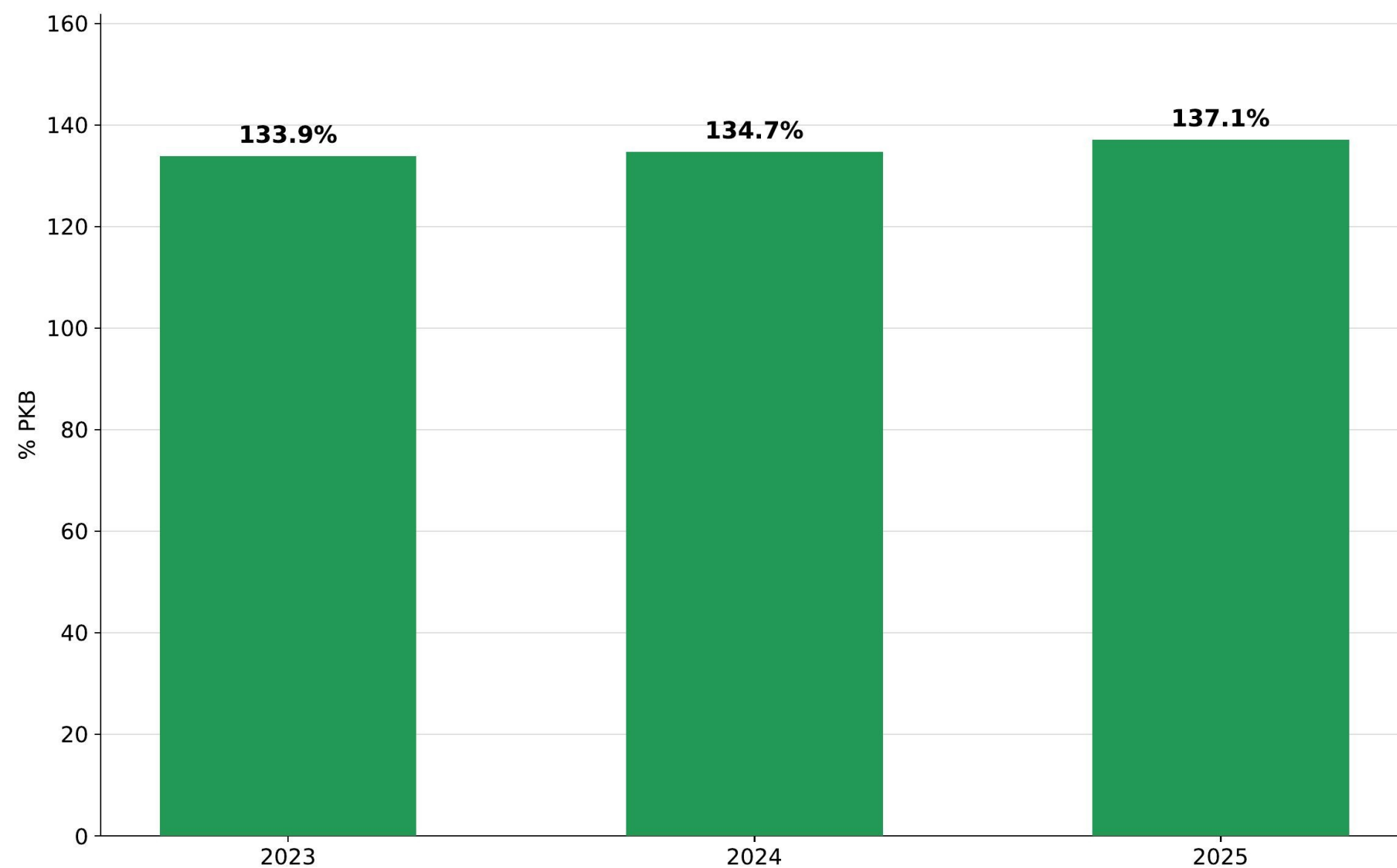
Francja - dług publiczny w relacji do PKB (2023-2025)



Źródło: Eurostat, notyfikacja EDP z kwietnia 2026 - dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (brutto), stan na koniec roku.



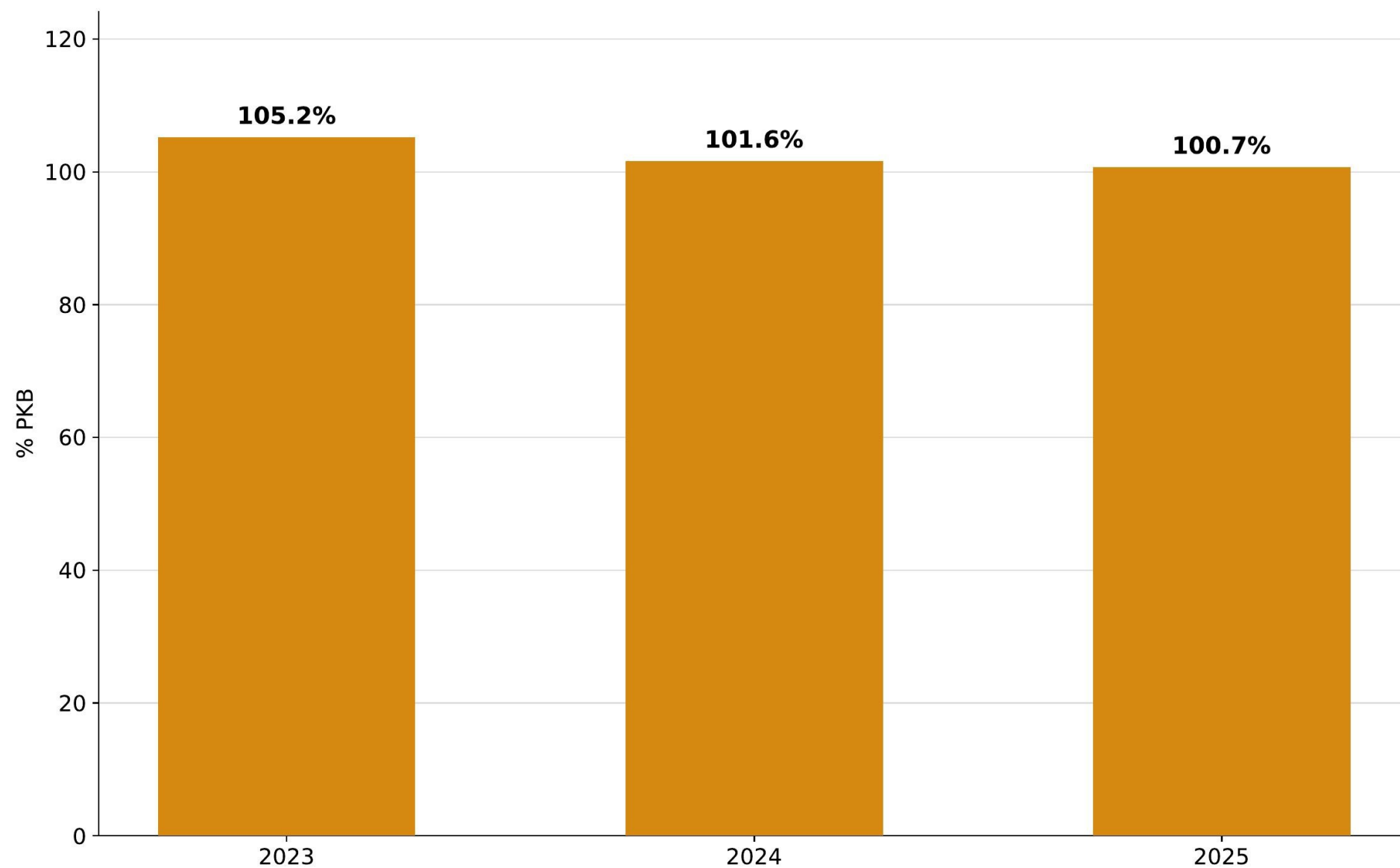
Włochy - dług publiczny w relacji do PKB (2023-2025)



Źródło: Eurostat, notyfikacja EDP z kwietnia 2026 – dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (brutto), stan na koniec roku.



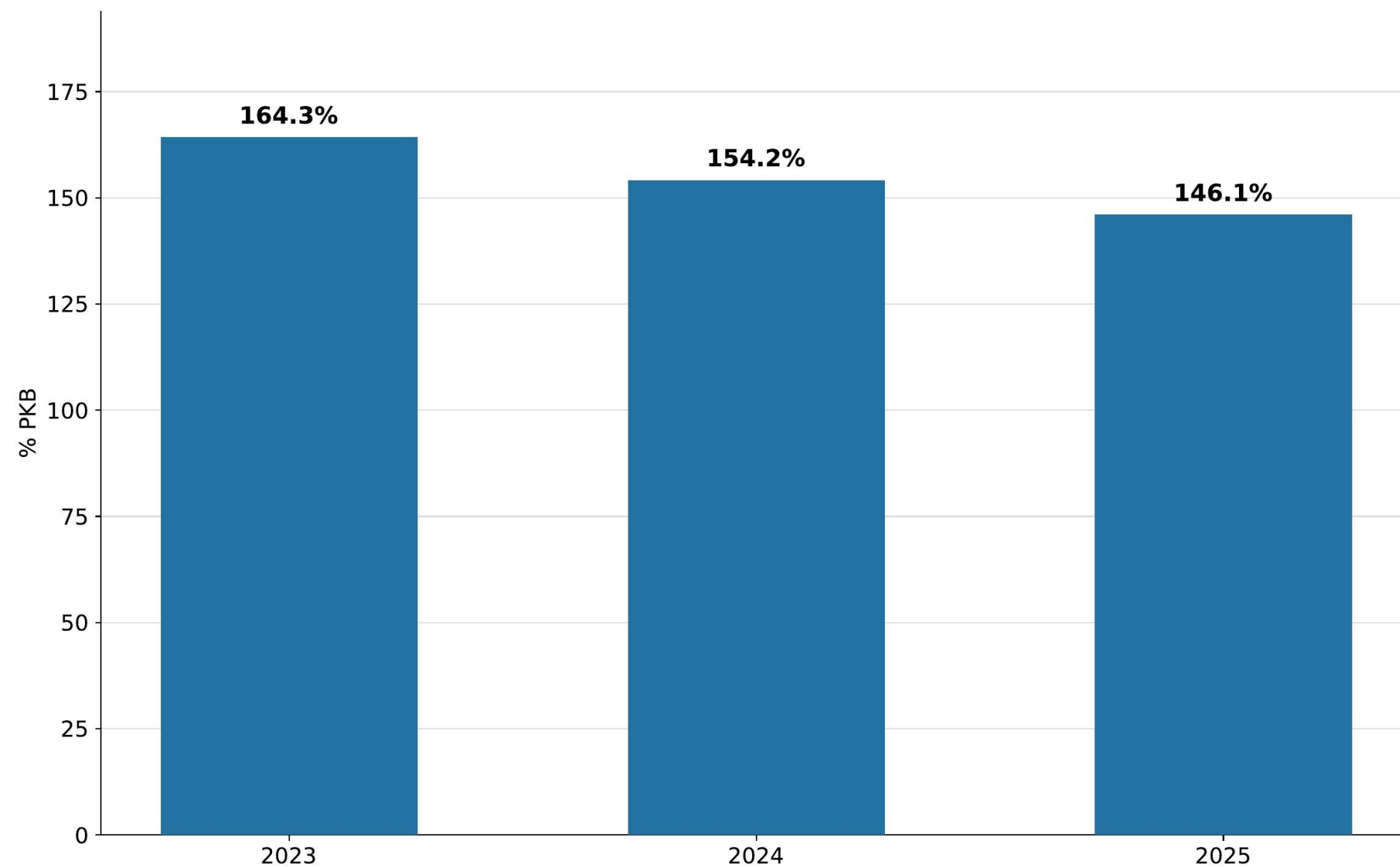
Hiszpania - dług publiczny w relacji do PKB (2023-2025)



Źródło: Eurostat, notyfikacja EDP z kwietnia 2026 - dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (brutto), stan na koniec roku.



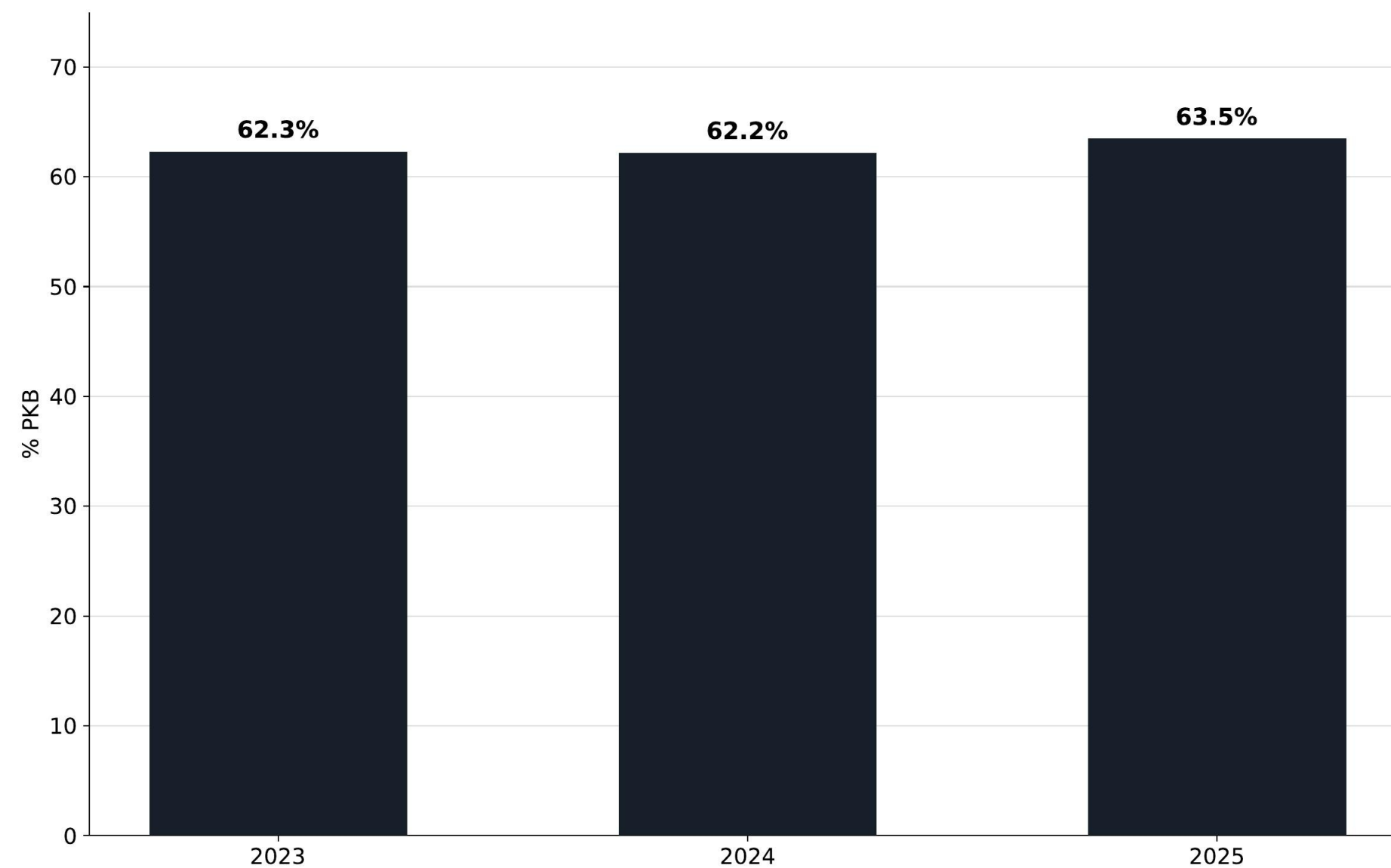
Grecja - dług publiczny w relacji do PKB (2023-2025)



Źródło: Eurostat, notyfikacja EDP z kwietnia 2026 – dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (brutto), stan na koniec roku.



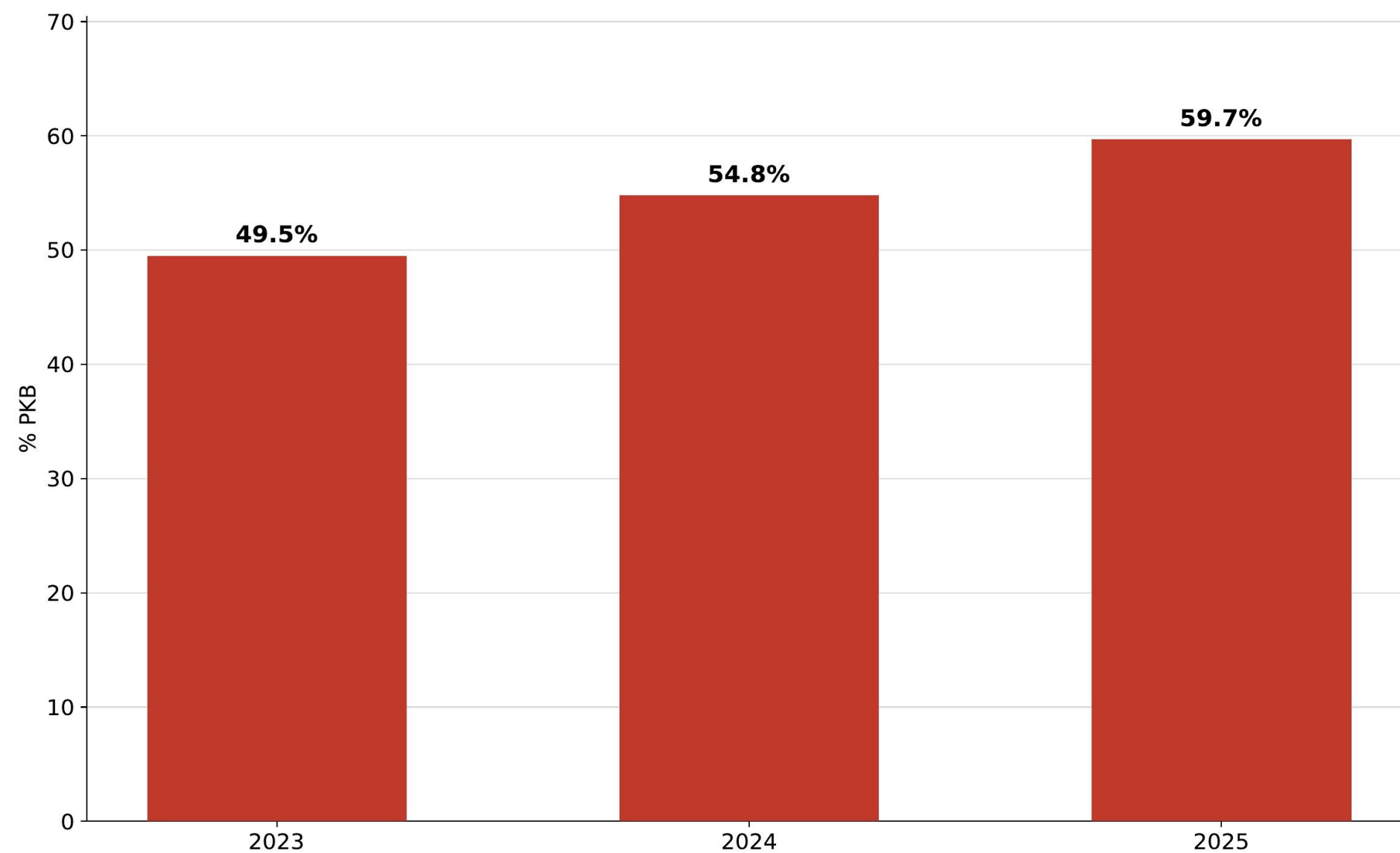
Niemcy - dług publiczny w relacji do PKB (2023-2025)



Źródło: Eurostat, notyfikacja EDP z kwietnia 2026 – dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (brutto), stan na koniec roku.



Polska - dług publiczny w relacji do PKB (2023-2025)



Źródło: Eurostat, notyfikacja EDP z kwietnia 2026 – dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (brutto), stan na koniec roku.

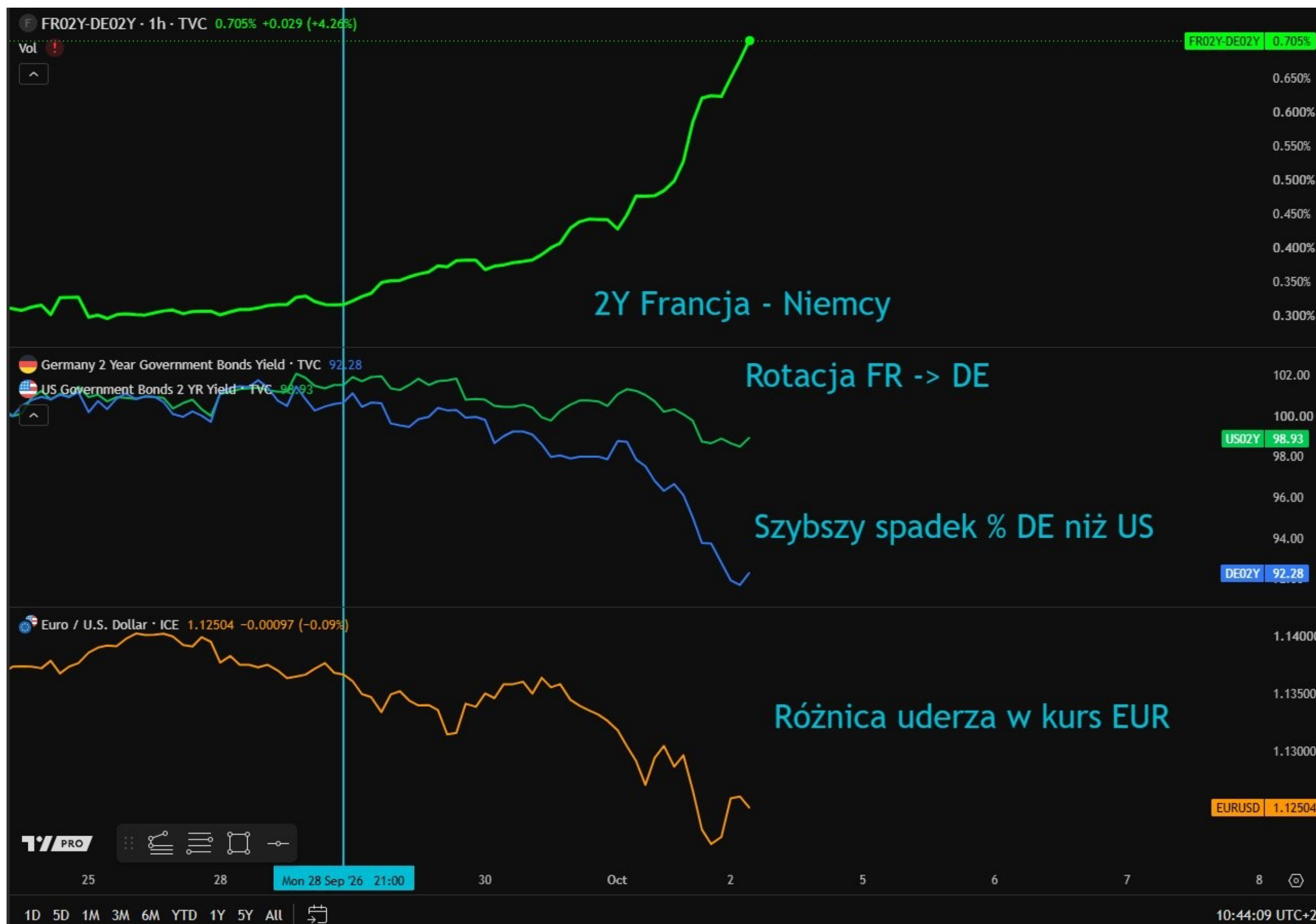


Photo: Daniel Kostecki



Stern Drew ✓
@SternDrewCrypto



SCOTT BESSENT EFFECTIVELY CONFIRMS A BOND CRISIS, SAYS MARKET TOO ILLIQUID TO CONTROL



Bull Theory ✓
@BullTheoryio



BREAKING: Treasury Secretary Bessent is pushing the Fed to cut rates, telling them inflation is not a real threat because of AI.

Buybacki obligacji skarbowych USA - sierpień i wrzesień 2026

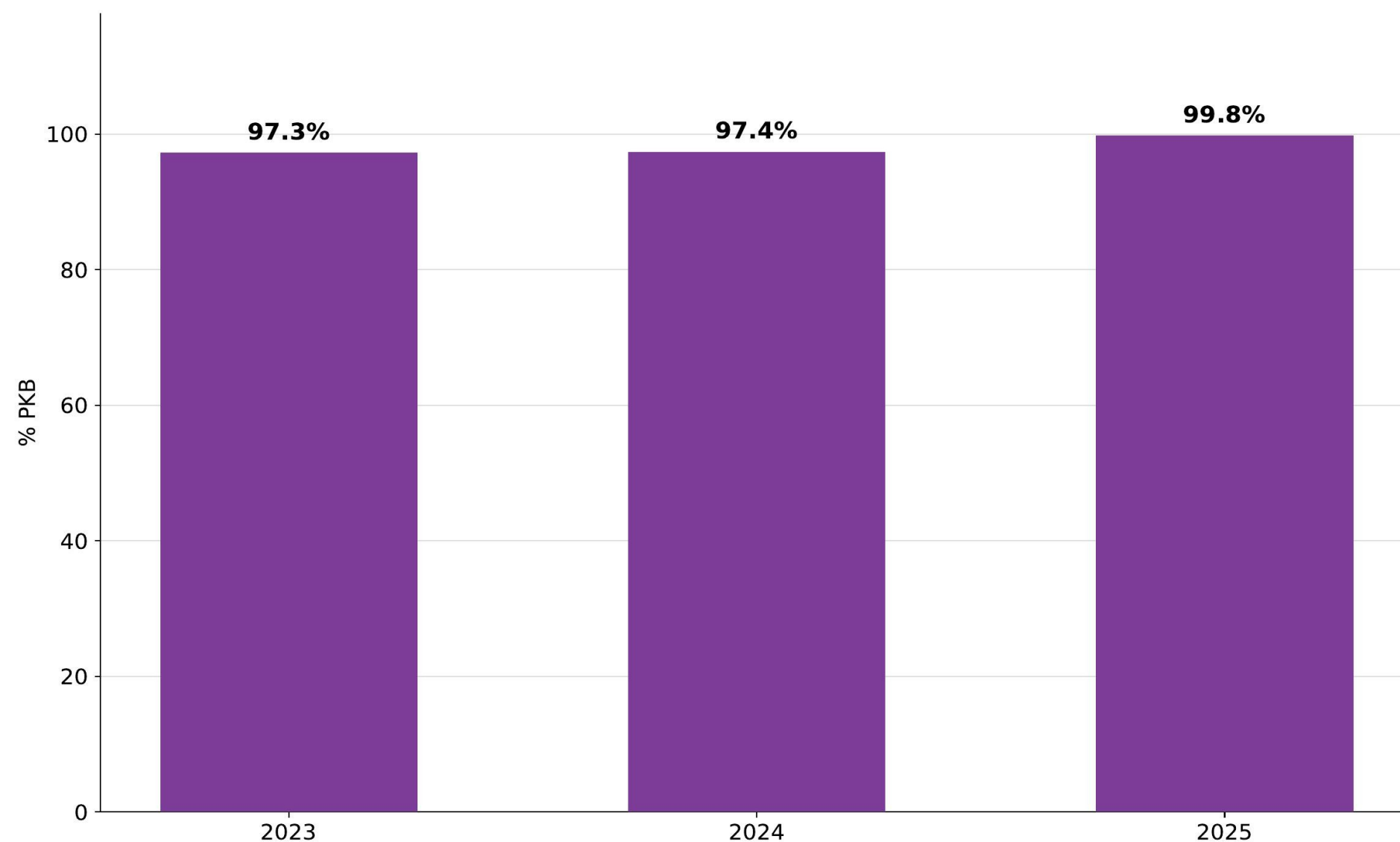
Sierpień 2026							Wrzesień 2026						
Pn	Wt	Śr	Cz	Pt	So	Nd	Pn	Wt	Śr	Cz	Pt	So	Nd
					1	2		1	2	3 \$12,5 mld 1M-2Y	4	5	6
3	4	5	6 \$4 mld 1M-2Y	7	8	9	7	8	9 \$12,5 mld 1M-2Y	10 \$5,2 mld 10-20 lat	11	12	13
10	11 \$2 mld 10-20 lat	12	13	14	15	16	14	15 \$0,5 mld TIPS 10-30 lat	16	17 \$2,4 mld 7-10 lat	18	19	20
17	18 \$2 mld 20-30 lat	19	20 \$1,9 mld 3-5 lat	21	22	23	21	22	23	24 \$4,1 mld 20-30 lat	25	26	27
24	25 \$1,2 mld 5-7 lat	26	27	28	29	30	28	29 \$0,6 mld TIPS 1-10 lat	30	1 X do \$6 mld 10-20 lat			
31													

Ponadprogramowy buyback długich obligacji (powiększony limit od 19.08) Zwykły buyback wg harmonogramu

Źródło: U.S. Treasury - Fiscal Data (wyniki operacji). Kwoty = odkupiona wartość nominalna; 1 X - limit operacji (wyniki w dniu publikacji niedostępne).

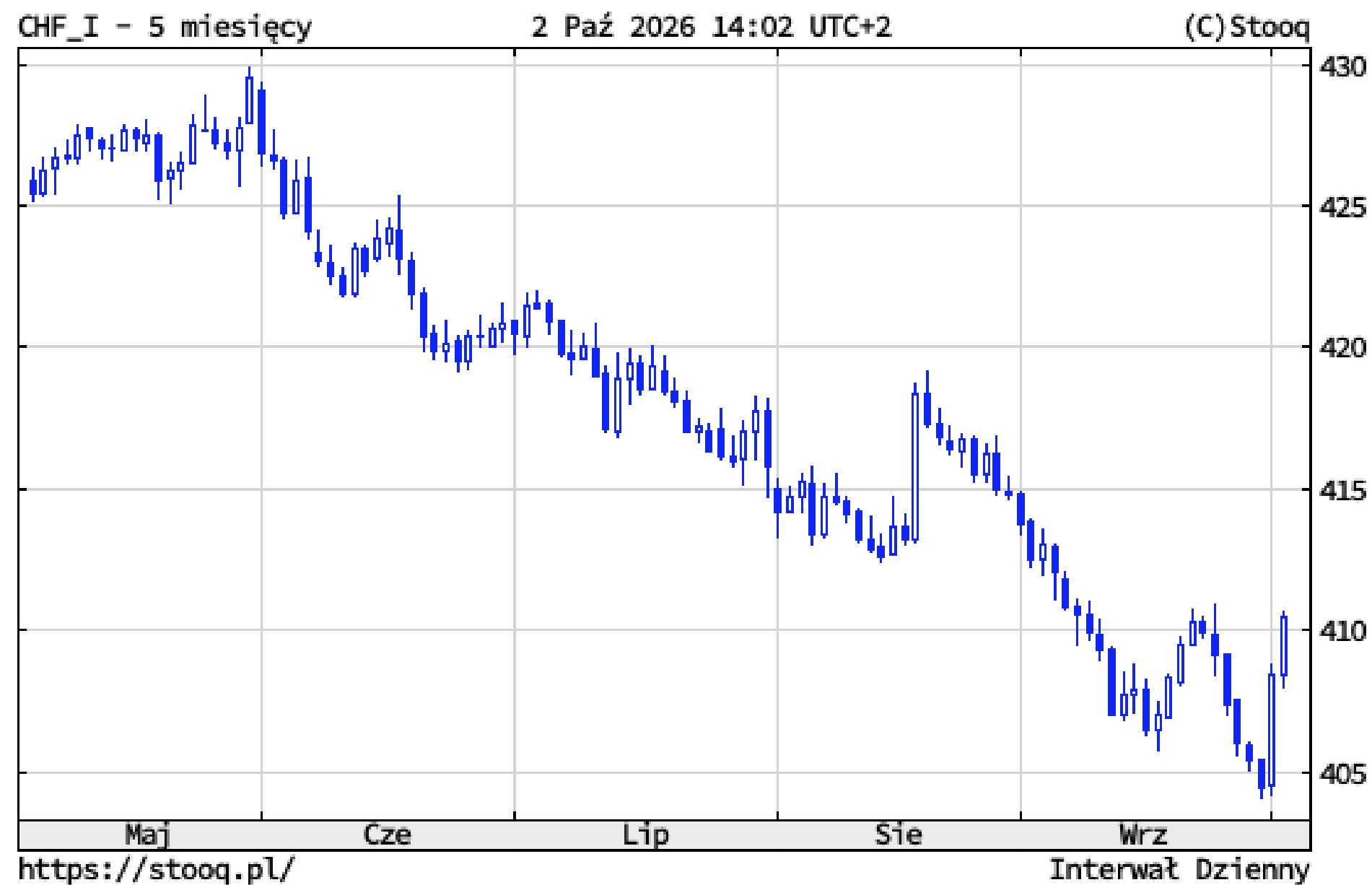


USA - dług publiczny w relacji do PKB (2023-2025)

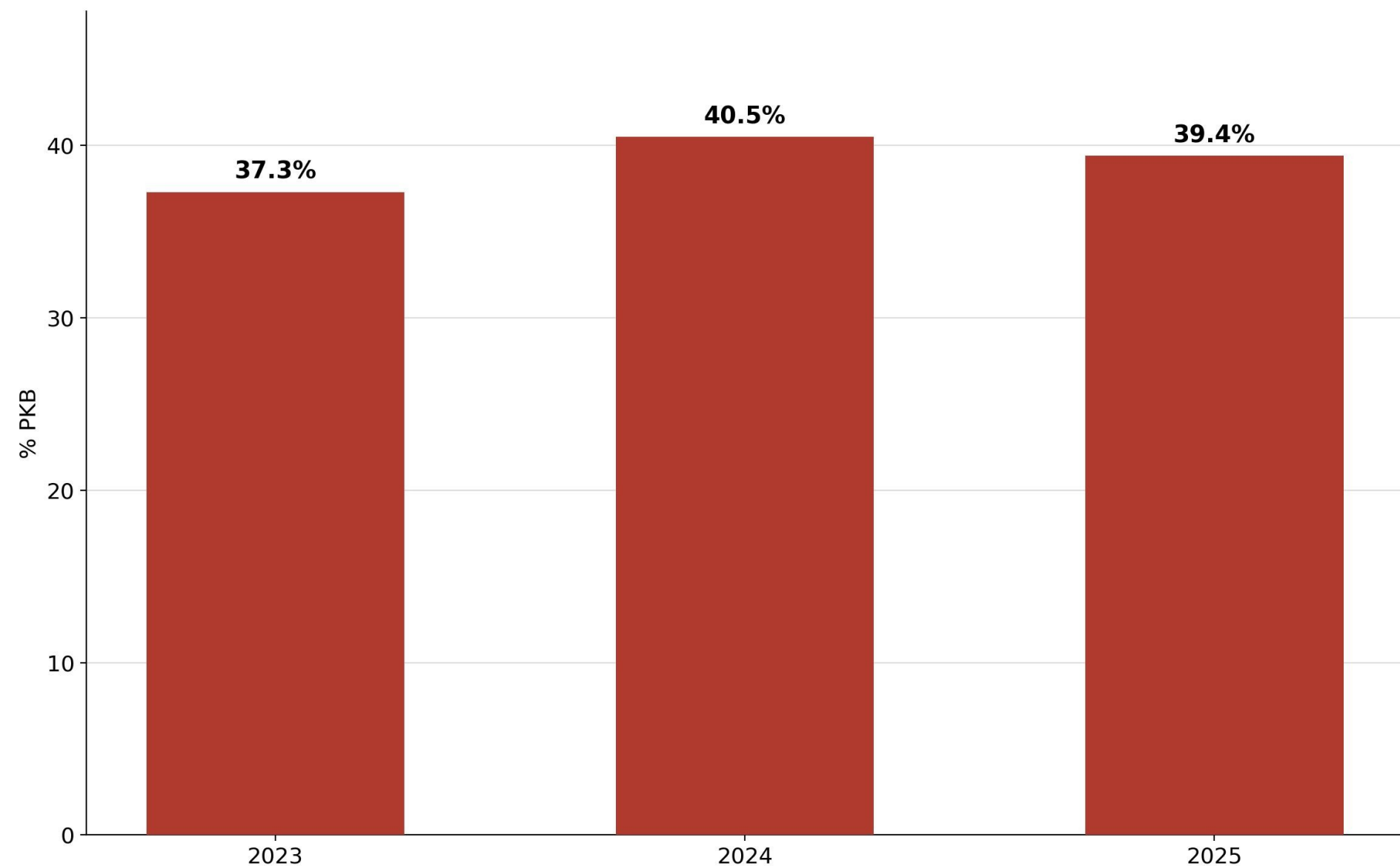


Źródło: CBO - federalny dług w posiadaniu publicznym (debt held by the public), stan na koniec roku fiskalnego. Miara nieporównywalna 1:1 z danymi Eurostatu.

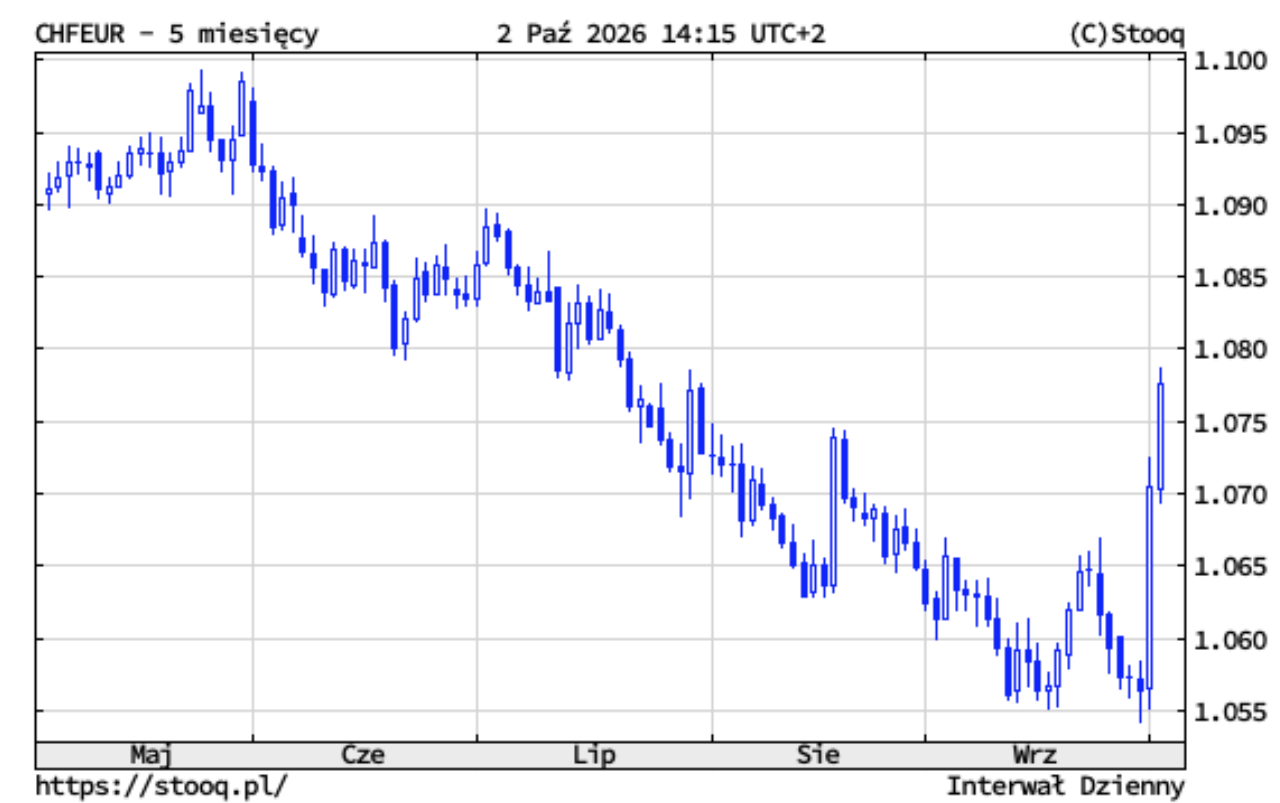
The Swiss safe haven



Szwajcaria - dług publiczny w relacji do PKB (2023-2025)

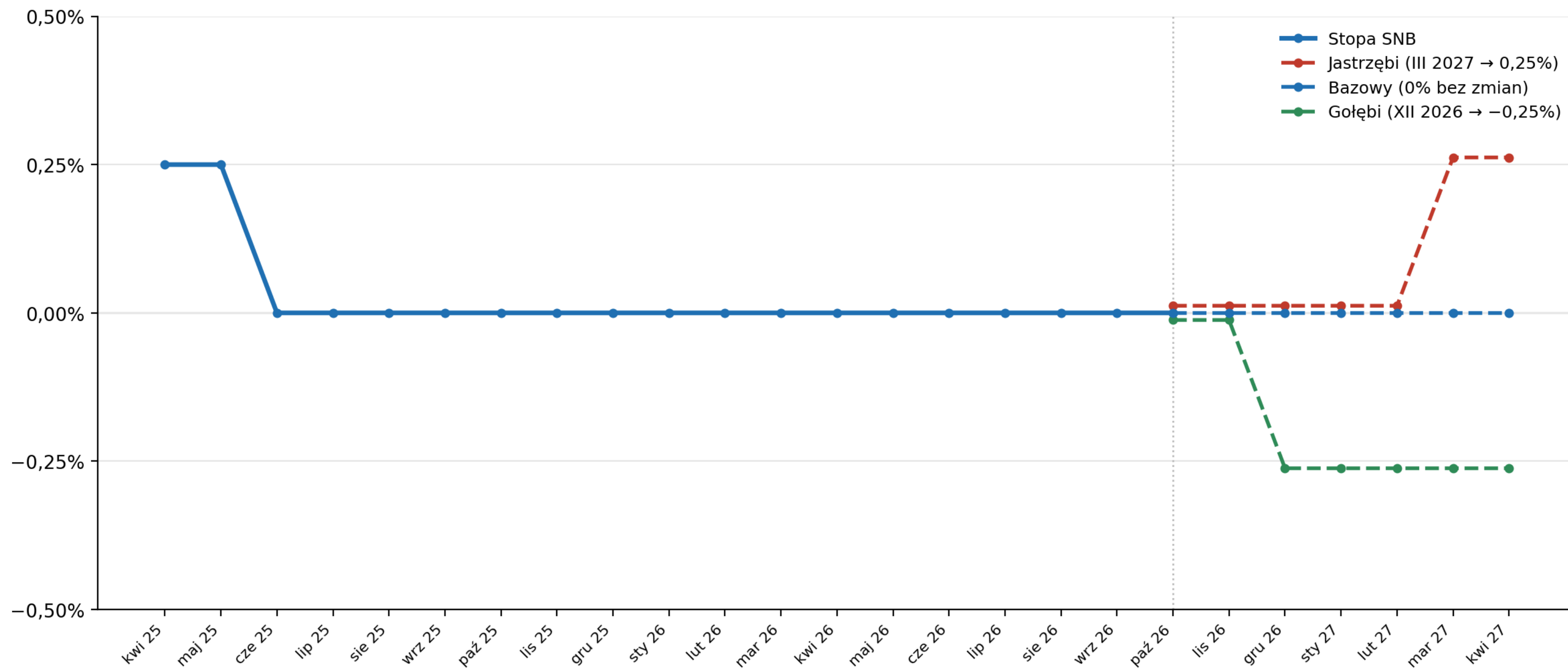


Economic Outlook) / Federalna Administracja Finansów (EFV) – dług brutto sektora instytucji rządowych i samorządowych wg definicji MFW; 2025 = szacunek. Sam dług federalny (Konfederacja) wy





Stopa Szwajcarskiego Banku Narodowego (SNB)



The Japanese carousel



SOLUTION ONE
INVESTMENT FUND

ISO

INSIDE SOLUTION ONE

NIK - 1 rok 12 Wrz 2025 23:00 UTC+2 (C)Stooq

Sty Lut Mar Kwi Maj Cze Lip Sie Wrz

Wolumen

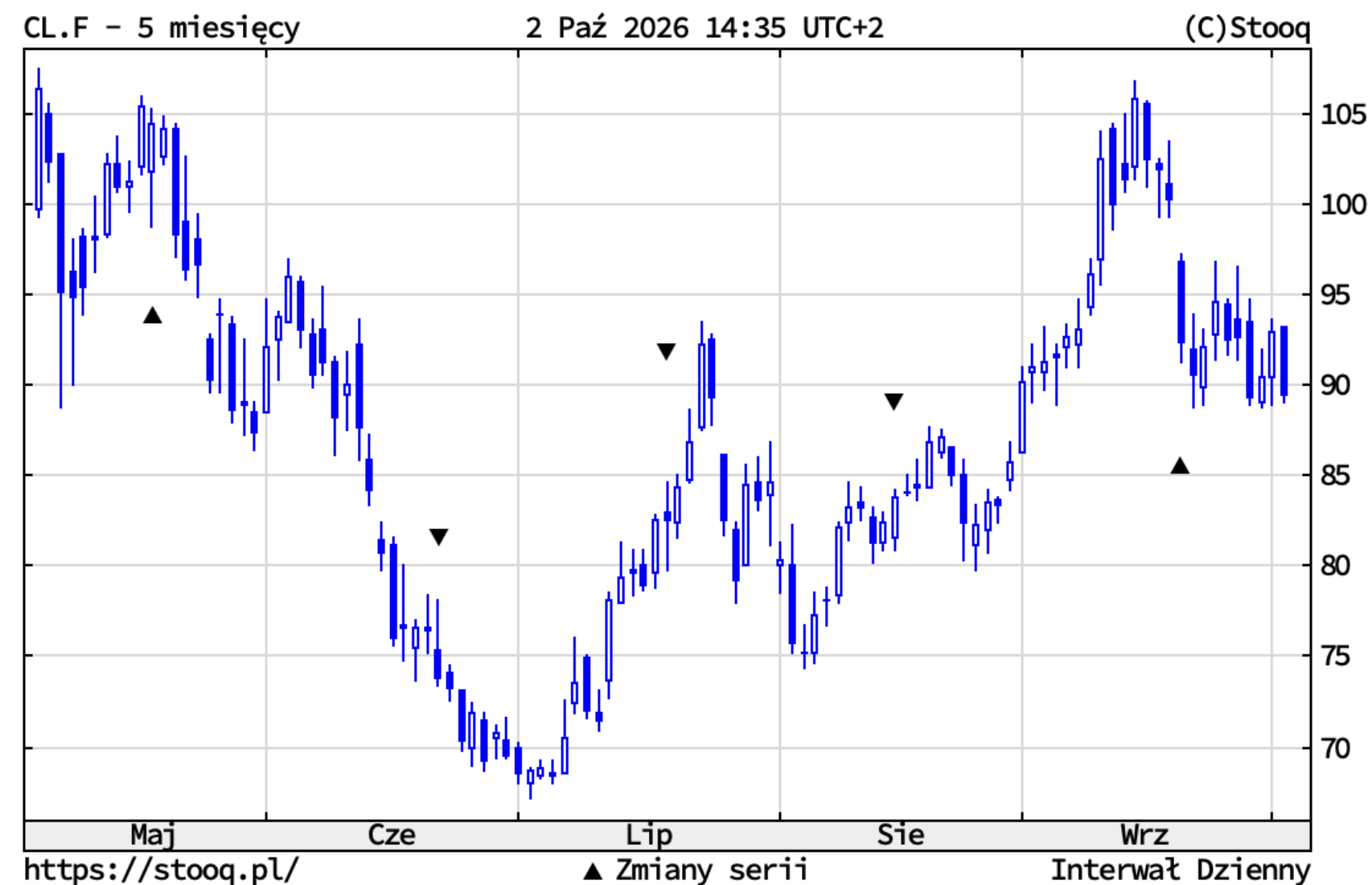
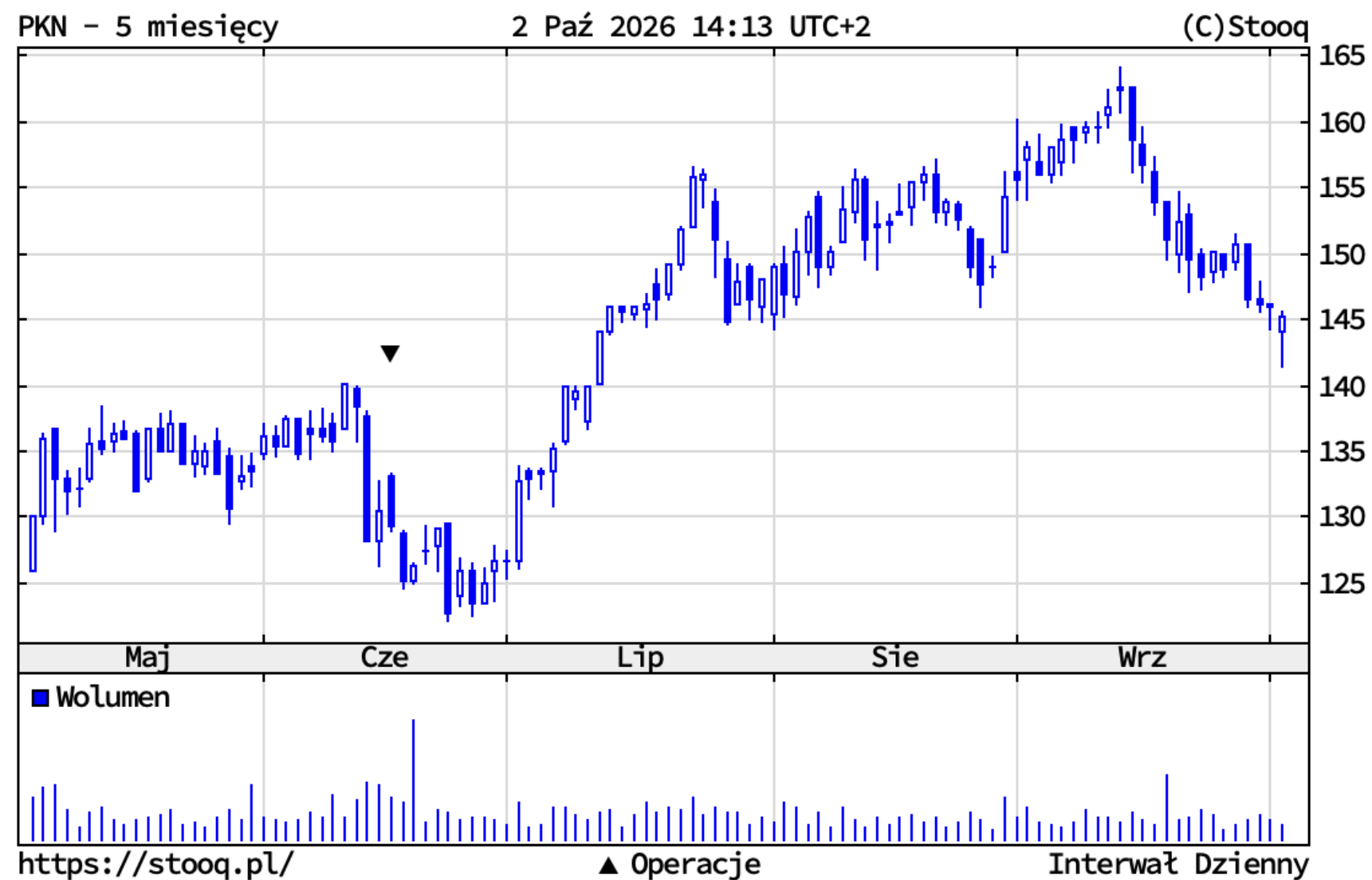
https://stooq.pl/ Interwał Dzienny

PIĄTEK 15:00

@TRADINGJAM

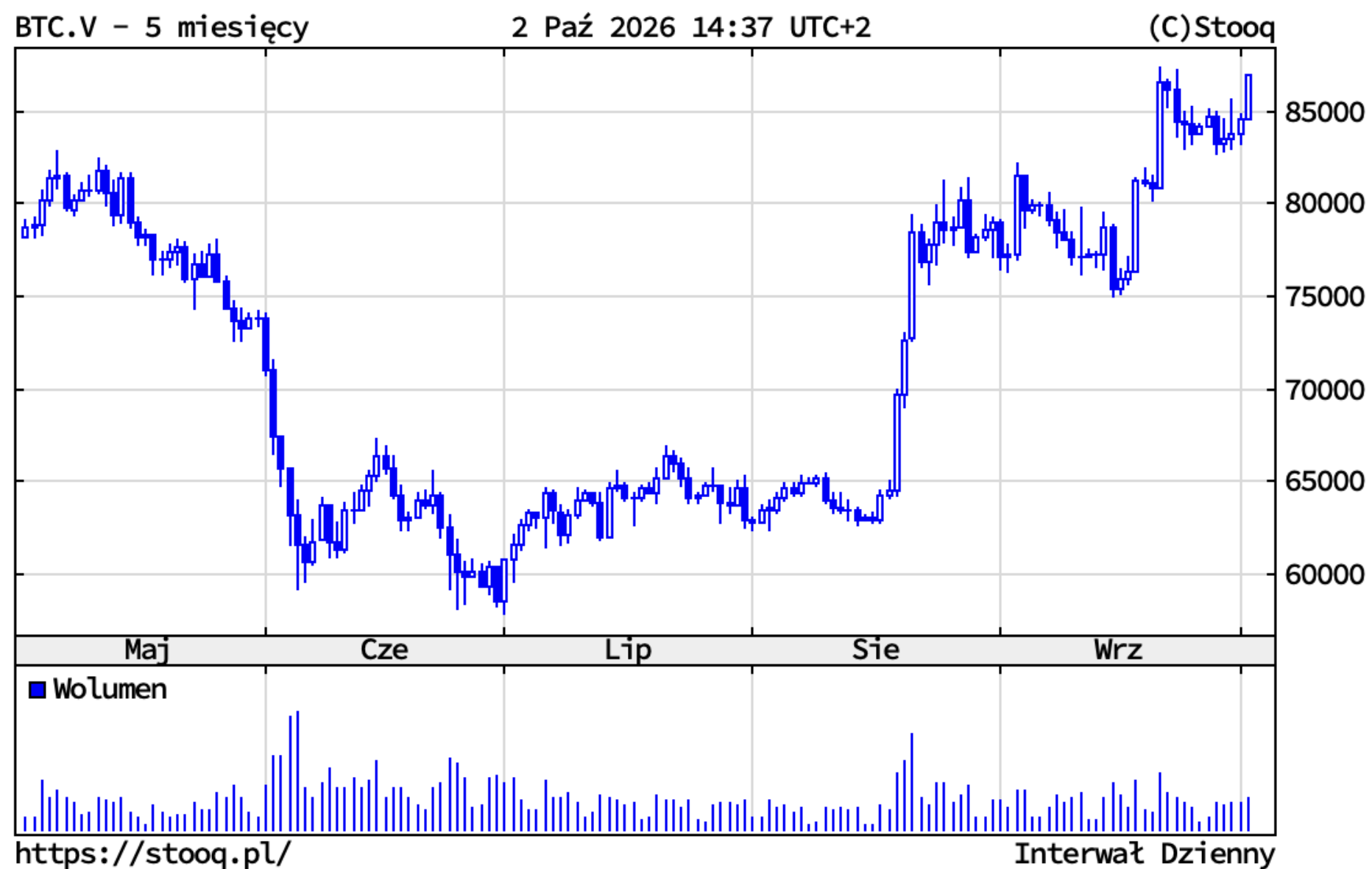


Windfall tax

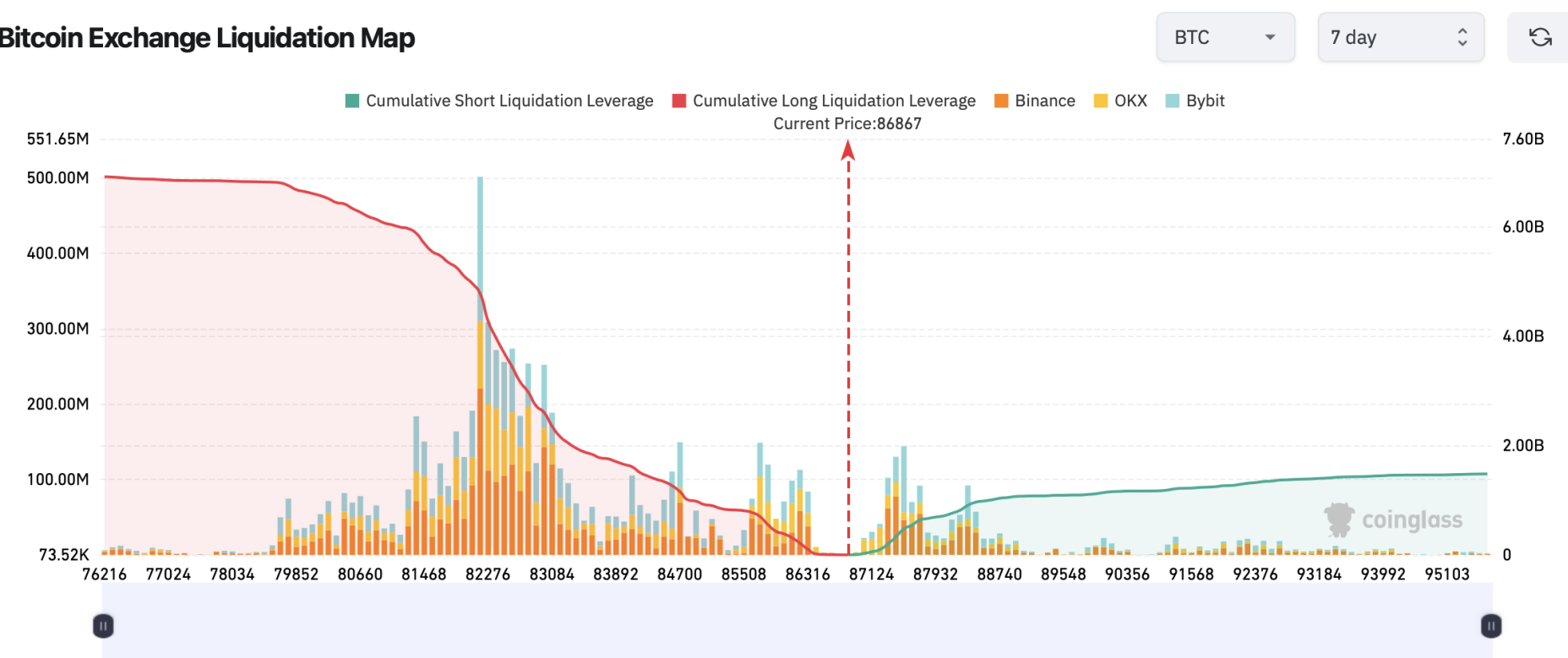


- The state cuts VAT (23→8%) and excise duty on fuel and sets a maximum price → a litre cheaper by approx. PLN 1.2-1.3 - "CPN 3.0".
- This costs the budget approx. PLN 1.6 bn per month.
- The gap is to be plugged by a 60% windfall tax on fuel companies.
- Effect according to the government: money flows from Orlen to the budget, and the budget returns it to drivers as lower taxes.

Central banks not credible for cryptocurrencies



Bitcoin Exchange Liquidation Map





SOLUTION ONE
INVESTMENT FUND

Thank you for your
attention!

X: @SolutionOneFund | @tompwon