

**PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA**

**02-674 Warszawa, ul. Marynarska 15**

**OGŁASZA**

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE\***  
**PEKAO STRATEGII GLOBALNEJ – DYNAMICZNY**  
**subfunduszu w PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU INWESTYCYJNYM**  
**OTWARTYM**

**ZA OKRES PÓŁROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2019 ROKU**

---

\* Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do połączonego sprawozdania finansowego funduszu Pekao Strategie Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

## Oświadczenie Zarządu Pekao TFI S.A.

Zarząd Pekao TFI S.A., zgodnie z wymogami art. 52 *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2019. poz. 351) przedstawia **PÓŁROCZNE** jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu

### ***Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny (wydzielonego w Pekao Strategii Funduszowe Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)***

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 30 czerwca 2019 o wartości ..... 14 937 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 30 czerwca 2019 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie ..... 16 213 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 2 109 tys. zł;
4. połączone zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu;
5. (i) noty objaśniające;  
(ii) informację dodatkową.

Zgodnie z przepisami (*Ustawa o rachunkowości* oraz *Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* [Dz.U. nr 249, poz. 1859]), Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych zapewnił sporządzenie sprawozdania jednostkowego Subfunduszu za okres półroczny (od 1 stycznia 2019) kończący się 30 czerwca 2019, przedstawiającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień bilansowy oraz jego wyniku z operacji.

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. potwierdza przestrzeżenie przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania przepisów *Ustawy o rachunkowości* oraz wspomnianego wyżej *Rozporządzenia*.

#### **Zarząd Pekao TFI SA:**

**Jacek Janiuk**

*Prezes Zarządu*

**Jacek Babiński**

*Wiceprezes Zarządu*

**Grzegorz Barański**

*Wiceprezes Zarządu*

***Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych***

**Zbigniew Czumaj**

***Główny Księgowy Funduszy  
Dyr. Departamentu Księgowości  
Funduszy***

Pekao Towarzystwo  
Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ul. Marynarska 15  
budynek New City  
02-674 Warszawa  
www.pekaotfi.pl  
e-mail: fundusz@pekaotfi.pl

Tel. (+48) 22 640 40 00  
Fax (+48) 22 640 40 05  
Infolinia: 801 641 641  
lub (+48) 22 640 40 40

## Spis treści

Zestawienie lokat
Bilans
Rachunek wyniku z operacji
Zestawienie zmian w aktywach netto
Noty objaśniające
Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu
<i><u>Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu</u></i>
<i><u>Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA</u></i>
Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym
Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych
Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu
Wartości szacunkowe
Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji
<i><u>Zasady szczególne – dotyczące Funduszu</u></i>
Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego
Nota - 2 Należności Subfunduszu
Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu
Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Nota - 5 Ryzyka
Nota - 6 Instrumenty pochodne
Kontrakty FX FWD
Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych
Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
Nota - 8 Kredyty i pożyczki
Nota - 9 Waluty i różnice kursowe
Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja
Nota - 11 Koszty Subfunduszu
Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa
Informacje dodatkowe
A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym
C Dokonane korekty błędów podstawowych
D Inne informacje
Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający
Metryka Subfunduszu

## Zestawienie lokat

Tabela główna
Tabele uzupełniające
Tabele dodatkowe

## Bilans

## Rachunek wyniku z operacji

## Zestawienie zmian w aktywach netto

**Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (subfundusz w Pekao Strategie Funduszowe SFIO)**

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2019

**Zestawienie Lokat - Tabela Główna**

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2019			31.12.2018		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Warranty subskrypcyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa do akcji	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Prawa poboru	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Kwity depozytowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Listy zastawne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Instrumenty pochodne	0	226	1.37%	0	44	0.26%
Udziały w spółkach z o. o.	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Jednostki uczestnictwa	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Tytuły uczestnictwa zagraniczne	14 044	14 685	88.46%	17 493	15 838	95.22%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	26	26	0.16%	105	105	0.63%
Waluty	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Nieruchomości	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Statki morskie	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Inne	0	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>Suma:</b>	<b>14 070</b>	<b>14 937</b>	<b>89.99%</b>	<b>17 598</b>	<b>15 987</b>	<b>96.11%</b>

**Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (subfundusz w Pekao Strategie Funduszowe SFIO)**

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2019

**Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające**

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	0	0.00%
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>							<b>0</b>	<b>226</b>	<b>1.37%</b>
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	226	1.37%
Forward Waluta AUD FW907079 19.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	AUD	1	0	5	0.03%
Forward Waluta CAD FW907078 19.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	CAD	1	0	2	0.01%
Forward Waluta EUR FW910005 07.10.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	6	0.04%
Forward Waluta EUR FW910007 07.10.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	0	0.00%
Forward Waluta GBP FW907026 19.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	GBP	1	0	51	0.31%
Forward Waluta GBP FW907089 19.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	GBP	1	0	-4	-0.02%
Forward Waluta JPY FW907013 18.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	JPY	1	0	-31	-0.19%
Forward Waluta JPY FW907014 18.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	JPY	1	0	-1	-0.01%
Forward Waluta JPY FW907045 18.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	JPY	1	0	-1	-0.01%
Forward Waluta JPY FW907088 18.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	JPY	1	0	-2	-0.01%
Forward Waluta JPY FW907108 18.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	JPY	1	0	-1	-0.01%
Forward Waluta JPY FW907126 18.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	JPY	1	0	0	0.00%
Forward Waluta JPY FW907138 18.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	JPY	1	0	0	0.00%
Forward Waluta USD FW908005 07.08.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	123	0.74%
Forward Waluta USD FW908014 07.08.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-4	-0.02%
Forward Waluta USD FW908025 07.08.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-27	-0.16%
Forward Waluta USD FW908036 07.08.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-2	-0.01%

**Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (subfundusz w Pekao Strategii Funduszowe SFIO)**

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2019

**Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające**

Forward Waluta USD FW908037 07.08.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-5	-0.03%
Forward Waluta USD FW908043 07.08.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-4	-0.02%
Forward Waluta USD FW908046 07.08.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-3	-0.02%
Forward Waluta USD FW908052 07.08.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-3	-0.02%
Forward Waluta USD FW90806 07.08.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	USD	1	0	122	0.74%
Forward Waluta USD FW908066 07.08.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	5	0.03%
<b>Suma:</b>							<b>0</b>	<b>226</b>	<b>1.37%</b>

<b>TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ</b>	<b>Rodzaj rynku</b>	<b>Nazwa rynku</b>	<b>Nazwa emitenta</b>	<b>Kraj siedziby emitenta</b>	<b>Liczba</b>	<b>Wartość wg ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
Aktywny rynek nieregulowany						0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany						0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku						14 044	14 685	88.46%
Fidelity Funds - Emerging Markets Focus Fund FCP UCITS (LU1102506067)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Fidelity Funds - Emerging Markets Focus Fund	Luksemburg	2 721.070	132	146	0.88%
Goldman Sachs Emerging markets CORE Equity Portfolio FCP UCITS (LU0313358250)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Goldman Sachs Emerging markets CORE Equity Portfolio	Luksemburg	4 025.197	261	273	1.64%
JP Morgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund FCP UCITS (LU0431993749)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	JP Morgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	Luksemburg	641.291	299	326	1.96%
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets FCP UCITS (LU0106252546)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Schroder International Selection Fund - Emerging Markets	Luksemburg	4 613.090	302	311	1.87%
Schroder International Selection Fund - Asian Opportunities FCP UCITS (LU0106259988)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Schroder International Selection Fund - Asian Opportunities	Luksemburg	1 360.420	118	125	0.75%
UBS ETF MSCI Canada UCITS (LU0446734872)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UBS ETF MSCI Canada	Luksemburg	3 649.000	434	439	2.65%
ComStage MSCI USA UCITS ETF UCITS (LU0392495700)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ComStage MSCI USA UCITS ETF	Luksemburg	3 595.000	989	1 055	6.36%
Amundi MSCI USA UCITS (LU1681042948)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Amundi MSCI USA	Luksemburg	792.000	995	1 062	6.40%

**Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (subfundusz w Pekao Strategie Funduszowe SFIO)**

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2019

**Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające**

The UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF UCITS (LU1169827224)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	Luksemburg	2 052.000	149	161	0.97%
iShares MSCI Europe EX-UK UCITS (IE00B14X4N27)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	iShares MSCI Europe EX-UK	Irlandia	11 310.000	1 510	1 538	9.27%
Invesco Japanese Equity Advantage Fund JPY SICAV UCITS (LU1642786542)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Invesco Japanese Equity Advantage Fund JPY	Luksemburg	2 993.890	1 089	1 111	6.69%
iShares MSCI Australia UCITS (IE00B5377D42)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	iShares MSCI Australia	Irlandia	2 377.000	310	332	2.00%
T Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity I FCP UCITS (LU0133084979)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	T Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity I	Luksemburg	1 963.680	274	290	1.75%
UBS ETF MSCI United Kingdom UCITS (LU0950670850)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UBS ETF MSCI United Kingdom	Luksemburg	6 499.000	739	734	4.42%
Lyxor MSCI USA UCITS ETF UCITS (FR0010296061)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Lyxor MSCI USA UCITS ETF	Francja	2 448.000	2 420	2 593	15.62%
db x-trackers MSCI USA Swap UCITS (LU0274210672)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	db x-trackers MSCI USA Swap	Luksemburg	8 593.000	2 395	2 576	15.52%
Oppenheimer Developing Markets Equity UCITS FCP UCITS (IE00BYMPF503)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Oppenheimer Developing Markets Equity UCITS	Irlandia	569.755	287	291	1.75%
Wellington Emerging Markets Reaserch Equity Fund FCP UCITS (LU1054168221)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Wellington Emerging Markets Reaserch Equity Fund	Luksemburg	4 845.986	243	238	1.43%
iShares Europe ex-UK Index Fund UCITS (IE00B1W56Q79)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	iShares Europe ex-UK Index Fund	Irlandia	13 041.700	1 098	1 084	6.53%
<b>Suma:</b>						<b>14 044</b>	<b>14 685</b>	<b>88.46%</b>

DEPOZYTY	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość wg ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
W walutach państw należących do OECD						26		26	0.16%
Lokata O/N 3 dniowa do 2019-07-01	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1.75 (Stały kupon)	7	26	7	26	0.16%
W walutach państw nienależących do OECD						0		0	0.00%
<b>Suma:</b>						<b>26</b>		<b>26</b>	<b>0.16%</b>

## Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (subfundusz w Pekao Strategie Funduszowe SFIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2019

### Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa PZU S.A.	104	0.63%
<b>Suma:</b>	<b>104</b>	<b>0.63%</b>

Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward Waluta AUD FW907079 19.07.2019	5	0.03%
Forward Waluta CAD FW907078 19.07.2019	2	0.01%
Forward Waluta EUR FW910005 07.10.2019	6	0.04%
Forward Waluta EUR FW910007 07.10.2019	0	0.00%
Forward Waluta GBP FW907026 19.07.2019	51	0.31%
Forward Waluta GBP FW907089 19.07.2019	-4	-0.02%
Forward Waluta JPY FW907013 18.07.2019	-31	-0.19%
Forward Waluta JPY FW907014 18.07.2019	-1	-0.01%
Forward Waluta JPY FW907045 18.07.2019	-1	-0.01%
Forward Waluta JPY FW907088 18.07.2019	-2	-0.01%
Forward Waluta JPY FW907108 18.07.2019	-1	-0.01%
Forward Waluta JPY FW907126 18.07.2019	0	0.00%
Forward Waluta JPY FW907138 18.07.2019	0	0.00%
Forward Waluta USD FW908005 07.08.2019	123	0.74%



## Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (subfundusz w Pekao Strategii Funduszowe SFIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2019

### Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

Forward Waluta USD FW908014 07.08.2019	-4	-0.02%
Forward Waluta USD FW908025 07.08.2019	-27	-0.16%
Forward Waluta USD FW908036 07.08.2019	-2	-0.01%
Forward Waluta USD FW908037 07.08.2019	-5	-0.03%
Forward Waluta USD FW908043 07.08.2019	-4	-0.02%
Forward Waluta USD FW908046 07.08.2019	-3	-0.02%
Forward Waluta USD FW908052 07.08.2019	-3	-0.02%
Forward Waluta USD FW908066 07.08.2019	5	0.03%
Lokata O/N 3 dniowa do 2019-07-01	26	0.16%
<b>Suma:</b>	<b>130</b>	<b>0.79%</b>

## Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (subfundusz w Pekao Strategii Funduszowe SFIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2019

**Bilans**

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

BILANS	30.06.2019	31.12.2018
<b>I. Aktywa</b>	<b>16 596</b>	<b>16 634</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 571	419
2. Należności	0	197
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	15 025	16 018
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>383</b>	<b>101</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>16 213</b>	<b>16 533</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>15 047</b>	<b>17 476</b>
1. Kapitał wpłacony	40 657	37 500
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-25 610	-20 024
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>299</b>	<b>668</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-816	-654
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 115	1 322
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>867</b>	<b>-1 611</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>16 213</b>	<b>16 533</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 486 444.330	1 723 529.273
Kategoria A	1 486 444.330	1 723 529.273
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	10.91	9.59
Kategoria A	10.91	9.59

*\*)W przypadku zbywania jednostek uczestnictwa różnych kategorii, dla tych kategorii, dla których jednostki uczestnictwa są obciążane kosztami wynagrodzenia według jednakowych stawek oraz w przypadku, gdy nie nastąpiło zbycie jednostek uczestnictwa danej kategorii: wartość jednostki uczestnictwa danej kategorii jest tożsama z wartością dla kategorii A. Więcej informacji można znaleźć w prospekcie informacyjnym Funduszu*

## Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (subfundusz w Pekao Strategie Funduszowe SFIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2019

### Rachunek Wyniku

[Kwoty w tys. zł / wartości na JU w zł]

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2018 - 30-06-2018
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>76</b>	<b>106</b>	<b>54</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	68	87	13
Przychody odsetkowe	8	19	11
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	30
Pozostałe	0	0	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>238</b>	<b>513</b>	<b>232</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	212	445	209
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
Oplaty dla depozytariusza	10	33	22
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
Usługi prawne	0	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
Koszty odsetkowe	0	1	1
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	16	34	0
Pozostałe	0	0	0
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>238</b>	<b>513</b>	<b>232</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-162</b>	<b>-407</b>	<b>-178</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>2 271</b>	<b>-1 965</b>	<b>-326</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-207	702	-463
- z tytułu różnic kursowych	90	-172	-270
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 478	-2 667	137
- z tytułu różnic kursowych	-106	1 225	1 285
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>2 109</b>	<b>-2 372</b>	<b>-504</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	1.32	-1.27	-0.25
Kategoria A	1.32	-1.27	-0.25

\*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa\* (w zestawieniu 'Rachunek wyniku z operacji') ustalany jest jako zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w okresie prezentowanym, zgodnie z wartościami zaprezentowanymi w zestawieniu 'Bilans')

## Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (subfundusz w Pekao Strategii Funduszowe SFIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2019

### Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2019 - 30-06-2019		01-01-2018 - 31-12-2018	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		16 533		23 428
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		2 109		-2 372
a) przychody z lokat netto		-162		-407
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		-207		702
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		2 478		-2 667
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		2 109		-2 372
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):		0		0
a) z przychodów z lokat netto		0		0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		0		0
c) z przychodów ze zbycia lokat		0		0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)		-2 429		-4 523
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		3 157		11 526
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-5 586		-16 049
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-320		-6 895
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		16 213		16 533
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		17 116		19 842
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		294 274.061		1 060 393.999
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		531 359.004		1 494 487.242
Saldo zmian		-237 084.943		-434 093.243
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		3 897 586.933		3 603 312.872
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		2 411 142.603		1 879 783.599
Saldo zmian		1 486 444.330		1 723 529.273
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		1 486 444.330		1 723 529.273
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		9.59		10.86
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A		10.91		9.59
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A		27.76%		-11.69%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	9.54	03.01.2019	9.43	27.12.2018
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	11.00	29.04.2019	11.39	26.01.2018
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	10.90	28.06.2019	9.55	28.12.2018
<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		<b>2.80%</b>		<b>2.59%</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		2.50%		2.24%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-

## Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny (subfundusz w Pekao Strategii Funduszowe SFIO)

Sprawozdanie półroczne - za okres półroczny kończący się 30.06.2019

### Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

Oplaty dla depozytariusza	0.12%	0.17%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-

Procentowa zmiana wartości i procentowy udział kosztów - prezentowane w skali roku.

## Noty objaśniające

W niniejszych notach zawarte są uzupełniające dane o pozycjach bilansu i rachunku wyniku z operacji Subfunduszu oraz o zasadach prowadzenia rachunkowości Funduszu z wydzielonymi subfunduszami.

Nota - 1	Polityka rachunkowości Funduszu .....	1
Nota - 2	Należności Subfunduszu .....	5
Nota - 3	Zobowiązania Subfunduszu .....	5
Nota - 4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	5
Nota - 5	Ryzyka .....	6
Nota - 6	Instrumenty pochodne .....	8
Nota - 7	Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu .....	9
Nota - 8	Kredyty i pożyczki .....	9
Nota - 9	Waluty i różnice kursowe .....	10
Nota - 10	Dochody i ich dystrybucja .....	12
Nota - 11	Koszty Subfunduszu .....	13
Nota - 12	Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa .....	13

### Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu

#### Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu

Rachunkowość Funduszu prowadzona była w okresie sprawozdawczym zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości* (t.j. Dz.U. z 2019. poz. 351) oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych* (Dz.U. Nr 249, poz. 1859) (dalej zwanym *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*).

Zgodnie z *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*, księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.

#### Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA

##### Zasady ujawniania i prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie zostało sporządzone:

- w języku polskim i w walucie polskiej (kwoty w tysiącach złotych, z wyjątkiem wykazywania wartości na jednostkę uczestnictwa – wówczas z dokładnością do 0,01 zł);
- według stanu Ksiąg na dzień bilansowy, z uwzględnieniem zdarzeń następujących po tym dniu, dotyczących okresu sprawozdawczego;
- zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy w zakresie ustalenia wyniku z operacji, obejmującego: (a) przychody z lokat netto oraz (b) zrealizowany zysk (stratę) ze zbycia lokat i (c) niezrealizowany zysk (stratę) z wyceny lokat;
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości funduszu oraz metodami wyceny obowiązującymi na dzień bilansowy;
- w formacie zgodnym z *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*.

Sprawozdanie jednostkowe subfunduszu składa się z części opisowej obejmującej: (a) noty objaśniające i (b) informacje dodatkowe. Wprowadzenie do sprawozdania sporządzone jest dla sprawozdania połączonego.

W części tabelarycznej przedstawione zostały: (a) zestawienie lokat subfunduszu, (b) bilans subfunduszu, (c) rachunek wyniku z operacji dla subfunduszu, (d) zestawienie zmian w aktywach netto subfunduszu.

W zestawieniu 'Zestawienie lokat - tabele uzupełniające' instrumenty wierzytelności prezentowane są w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi.

W przypadku, gdy wycena wiarytelności (w tym zapadłych nierozliczonych) dokonywana jest z uwzględnieniem oszacowania kwot odzyskiwanych, w prezentacji takich instrumentów jako termin zapadalności wskazany jest termin

kontraktowy, pierwotny, a stopy oprocentowania są historyczne.

W zestawieniu 'Zestawienie lokat – tabele dodatkowe' w tabeli 'Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy o funduszach inwestycyjnych' prezentowane są te składniki lokat (zarówno papiery wartościowe, jak i umowy mające za przedmiot prawa majątkowe), które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem Funduszu, akcjonariuszem Towarzystwa, podmiotami zależnymi bądź dominującymi w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza.

Tabela 'Instrumenty rynku pieniężnego' w zestawieniu 'Zestawienie lokat – tabele dodatkowe' nie jest wypełniana, ponieważ dotyczy ona składników portfela wyłącznie funduszy inwestycyjnych typu funduszy rynku pieniężnego.

'Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa' (w zestawieniu 'Rachunek wyniku z operacji') ustalany jest jako zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w okresie prezentowanym, zgodnie z wartościami zaprezentowanymi w zestawieniu 'Bilans').

Środki pieniężne (w tym w walutach innych niż złoty) są ujawniane jako odpowiednie środki pieniężne w bilansie oraz notach objaśniających. Równocześnie, w zestawieniach lokat oraz w odpowiedniej pozycji w bilansie ujawniane są depozyty bankowe, w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'.

W 'Zestawieniu lokat - Tabeli Głównej': ujawniane są m.in. niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na których wynik z wyceny jest dodatni i takie pozycje prezentowane są w zestawieniu 'Bilans' (w aktywach w ramach pozycji 'Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku'). Składniki o wartości ujemnej stanowią zobowiązanie (odpowiednia prezentacja w zestawieniu Bilans' i są prezentowane

w Nocie 3, a także są uwzględnione w 'Zestawieniu lokat – tabelach uzupełniających' oraz Nocie 6).

Prezentacja i klasyfikacja rynków notowania instrumentów dłużnych dokonywana jest w zakresie ich wykorzystania do ustalania wartości godziwej. Pomijane są rynki o relatywnie – w stosunku do posiadanego pakietu instrumentu – niewielkich obrotach. W sytuacji braku danych z rynku – wycena odbywa się poprzez wykorzystanie kosztu nabycia skorygowanego z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Wynik z różnic kursowych prezentowany jest w jednej pozycji – odpowiednio do tego, czy ujemne, czy dodatnie różnice miały w okresie sprawozdawczym wyższą wartość. Jeśli występuje nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi – ta nadwyżka ujawniona zostaje w pozycji '1.4 Przychody z lokat – Dodatnie różnice kursowe'. W przypadku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – prezentowana jest ona w pozycji 'II.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'.

W Nocie 4 w tabeli 'Średni stan środków pieniężnych' ujawnia się środki pieniężne zgodnie z ich sposobem prezentacji w sprawozdaniu, z pominięciem depozytów bankowych.

Jednostkowe sprawozdanie półroczne stanowi składnik połączonego sprawozdania półrocznego, które w całości: podlega przeglądowi przez biegłego rewidenta, jest ogłaszane na stronie <http://www.pekaotfi.pl> i podlega przekazaniu do Komisji.

### Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe subfunduszy wydzielonych w funduszu inwestycyjnym prowadzone są odrębnie.
- 2) Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze oraz egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu, z którego wynikają zobowiązania.
- 3) Fundusz alokuje do subfunduszu koszty poniesione w związku z tym subfunduszem.
- 4) Transakcje portfelowe (nabycie oraz zbycie składników lokat) ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie ich dokonania (zawarcia umowy).
- 5) Datą wprowadzenia do ksiąg rachunkowych transakcji na Jednostkach Uczestnictwa (zmian w kapitale wpłaconym lub kapitale wypłaconym) jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Transakcje te nie są uwzględniane w wyliczeniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w dniu wprowadzenia ich do ksiąg rachunkowych.
- 6) Nabyte papiery wartościowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie, koszt nabycia praw poboru – jeśli wykorzystane do nabycia akcji). W przypadku papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie – ceną nabycia jest wartość 0.
- 7) Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych.
- 8) Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegającą na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższej ceny nabycia danych papierów wartościowych. Zasada ta dotyczy także transakcji na walutach.
- 9) Dywidendy ujmowane są w księgach rachunkowych pierwszego dnia, gdy akcje danej spółki notowane są bez prawa do dywidendy.
- 10) Prawa poboru akcji rejestrowane są w pierwszym dniu notowań akcji danej spółki, gdy akcje notowane są bez praw. Niewykorzystane prawa poboru akcji, po zamknięciu subskrypcji, są umarzane.
- 11) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 12) Koszty operacyjne ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memoriałowej.
- 13) Przychody z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych ujmowane są na zasadzie memoriałowej.
- 14) Papiery wartościowe będące przedmiotem pożyczki ujmowane są w księgach rachunkowych wraz innymi papierami wartościowymi.
- 15) Operacje na aktywach i pasywach wyrażonych w walutach obcych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich, po przeliczeniu według odpowiedniego kursu średniego ogłaszanego przez NBP, na dzień ujęcia operacji w księgach rachunkowych.

### Wycena aktywów i pasywów Subfunduszu

Wycena aktywów subfunduszu (w tym w szczególności, papierów wartościowych) i ustalanie zobowiązań dokonywana jest każdego Dnia Wyceny Funduszu oraz na dzień sporządzenia sprawozdania w wartości godziwej, z wyjątkiem instrumentów, dla których wartość stanowi koszt nabycia skorygowany z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

W Dniu Wyceny wycena aktywów i ustalanie zobowiązań subfunduszu odbywa się według ustalonych stanów, określonych kursów, cen i wartości z godziny **23:30**.

- 1) Składniki lokat wyceniane są według następujących zasad:
- Papiery wartościowe notowane na giełdach papierów wartościowych, w tym na GPW oraz *Rynku Treasury BondSpot Poland* (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, obligacje Skarbu Państwa – w części związanej z nominalną) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek (w przypadku notowań ciągłych), lub ostatniego kursu jednolitego (w przypadku notowań jednolitych). W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na kilku rynkach, dokonywany jest okresowy wybór rynku głównego (dla każdego papieru wartościowego), przy czym głównym kryterium brany pod uwagę są obroty danym papierem wartościowym w okresie miesięcznym. Dla instrumentów dłużnych dodatkowym kryterium jest skala obrotów danym instrumentem – odniesiona do wielkości zaangażowania.
  - W przypadku, gdy notowania papierów wartościowych na aktywnym rynku cechuje brak stałej możliwości pozyskiwania kursu zamknięcia (lub analogicznego), a jest możliwość skorzystania z danych od wyspecjalizowanego podmiotu zajmującego się dostarczaniem wycen takich papierów wartościowych, do wyceny w wartości godziwej wykorzystuje się tak pozyskane kursy (od Dostawcy Cen).
  - Papiery wartościowe dłużne notowane na rynkach aktywnych, dla których nie ma możliwości stałego uzyskiwania kursów z tych rynków ani od Dostawców Cen są wyceniane w wartości godziwej z wykorzystaniem modelu wyceny dyskontującego czynnikami rynkowymi przyszłe przepływy pieniężne.
  - Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe wierzycielskie, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, bony handlowe i obligacje korporacyjne), wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.
  - Akcje, do czasu rozpoczęcia notowań na rynku giełdowym, wyceniane są według ceny nabycia, chyba, że do ich nabycia wykorzystano prawa poboru. W takim przypadku do ceny nabycia akcji dolicza się wartość tych praw i stosuje się zasadę ogólną, za wyjątkiem sytuacji, kiedy notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wliczonej wartości. Ponadto, w przypadku kolejnych emisji publicznych akcji spółki, której akcje danej emisji nie są notowane na rynku giełdowym, nowa cena emisyjna, po której została przeprowadzona emisja, staje się podstawą do wyceny akcji nienotowanych znajdujących się w portfelu.
  - Prawa poboru akcji nowej emisji, notowane na rynku giełdowym, wyceniane są wg tych notowań z uwzględnieniem kryterium wyboru rynku przedstawionego powyżej. Przed rozpoczęciem notowań przez Giełdę, prawa wyceniane są odpowiednio do jednorazowej zmiany wartości akcji dających te prawa. Wartość tych praw, jeśli nie odbywa się nimi obrót, nie ulega zmianie, chyba że notowane akcje danej spółki odnotowują spadek ceny uzasadniający korektę wartości praw poboru.
  - Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez kontrahenta przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie przekazanego depozytu pieniężnego (transakcje typu *'buy sell-back'*), są wyceniane metodą skorygowanej ceny nabycia, przy czym korektę przeprowadza się z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej. Analogiczna zasada obowiązuje dla kontraktów sprzedaży z udzielonym przyrzeczeniem odkupu od kontrahenta (*'sell buy-back'*)
- 2) Fundusz korzysta, na potrzeby uzyskiwania cen oraz informacji o instrumentach finansowych, z uznanych serwisów informacyjnych, w tym w szczególności:
- Bloomberg L.P. („Bloomberg”)  
Serwisy: 'Bloomberg Professional Service', 'Bloomberg Data License'
- 3) Modele wykorzystywane na potrzeby wyceny specyficznych instrumentów:
- Podstawowym modelem stosowanym w zakresie wyceny wartości pozycji w instrumentach pochodnych typu *swap* (*interest rate swap* oraz *cross-currency interest rate swap*), kontrakty terminowe na przyszłą stopę procentową (*forward rate agreement*) oraz kontraktów terminowej wymiany walut (*currency forward*) oraz określonych instrumentów dłużnych jest metoda wyceny z dyskontowanych przepływów pieniężnych.
  - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyceny z systemu Dostawcy Cen, w których wykorzystuje się rozwiązanie równania *Blacka-Scholesa*, w oparciu o dane rynkowe (bieżący kurs akcji, odpowiednia zmienność kursów akcji, stopa wolna od ryzyka).
- 4) Wycena i wylizanie wartości innych aktywów i zobowiązań:
- Wycena zobowiązań: z tytułu kredytów, wynikających z transakcji sprzedaży z zobowiązaniem odkupu (SBB) odbywa się metodą skorygowanej ceny nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
  - Wycena kontraktów *futures* odbywa się zgodnie z notowaniami tych kontraktów na giełdzie. Rozliczenia stanu rozrachunków z tytułu zmiany depozytu zabezpieczającego dokonywane są codziennie i zmiany ujmowane w rachunku wyniku z operacji są zgodne z wyciągami z rachunku zabezpieczającego.
  - Należności z tytułu udzielonych pożyczek papierów wartościowych (w części poza wynagrodzeniem z tytułu udzielenia pożyczki) wycenia się według zasad dotyczących tych papierów wartościowych;
  - Odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wlicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
  - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wliczane są na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji;
  - Aktywa wyrażone w innej niż polska walucie – wyceniane są w danej walucie, a następnie wartości przeliczane są na polskie złote – według odpowiedniego kursu średniego, ogłaszanego przez NBP na Dzień Wyceny.



- Wartość pasywów walutowych ustalana jest w sposób analogiczny do wyliczania wartości aktywów wyrażonych w walucie.
- 5) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych wierzyielskich papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji). W takim przypadku w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu. Przykładowymi przesłankami do modyfikacji standardowego mechanizmu wyceny instrumentów dłużnych bądź dokonania odpisu z tytułu szacowanej trwałej utraty wartości mogą być: ogłoszenie przez sąd upadłości emitenta z możliwością zawarcia układu z wierzycielami, upadłość likwidacyjna emitenta, umowa z wierzycielami w zakresie odłożenia terminów spłaty wierzytelności bądź restrukturyzacja (w tym obniżenie kwoty do zwrotu) wierzytelności, utrata przez emitenta możliwości regulowania zobowiązań. Określenie szacowanej stopy odpisu w każdym przypadku dokonywane jest adekwatnie do danych o emitencie, oceny co do możliwości przyszłego zwrotu wierzytelności, oraz jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności.
- 6) Instrumenty finansowe o charakterze jednostek uczestnictwa (jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) są wyceniane – jeśli nie odbywa się nimi obrót na rynku aktywnym - zgodnie z podawaną publicznie informacją o wartości aktywów netto na jednostkę (odpowiedniego typu / kategorii / klasy, w odpowiedniej walucie denominowania). W przypadku braku wyceny takich tytułów uczestnictwa, na zasadach określonych w Prospekcie Informacyjnym, dla zapewnienia ciągłości zbywania i odkupywania własnych jednostek uczestnictwa, mogą zostać wykorzystane oszacowania wyceny takich tytułów uczestnictwa.

### Wartości szacunkowe

Wycena aktywów i ustalanie wartości zobowiązań dokonywane są według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. W szczególnych przypadkach (w szczególności przy braku danych z aktywnego rynku oraz w przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości) wycena ta wymagać może dokonania oszacowania opartego o subiektywne oceny, estymacje i przyjęcie założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i zobowiązań oraz kwoty przychodów i kosztów. Oszacowania dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach.

W miarę możliwości w modelach wyceny wykorzystywane są dane możliwe do zaobserwowania na rynku, jednak w pewnych obszarach oszacowania są niezbędne.

Oszacowania i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w wartościach szacunkowych są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oszacowania, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Zmiany przyjętych założeń i oszacowań mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane, a przed wdrożeniem przedstawiane, i uzgadniane z Depozytariuszem Funduszu wraz z uzasadnieniem użycia.

Oszacowania dokonane na dzień bilansowy uwzględniają sytuację i dane z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność w zakresie dokonanych szacunków.

### Ustalanie Wartości Aktywów Netto i wyniku z operacji

Na każdy Dzień Wyceny (oraz na dzień sporządzenia sprawozdania) ustalone są:

- wartość portfela inwestycyjnego (składników lokat) Subfunduszu;
- bilans Subfunduszu, obejmujący wyliczenie wartości aktywów Subfunduszu oraz jego zobowiązań;
- wartość wyniku z operacji – składającego się z ujętych przychodów z lokat, poniesionych kosztów Subfunduszu, zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat i niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat;
- wartość Aktywów Netto Subfunduszu, stanowiąca różnicę między wartością jego aktywów i zobowiązań;
- liczba Jednostek Uczestnictwa;
- wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa.

### Zasady szczególne – dotyczące Funduszu

- 1) Wskazanie dostawców cen: Dostawcą Cen jest Bloomberg.
- 2) W przypadku wyceny instrumentów o wartości wyrażonej w walucie, dla której NBP nie ogłasza codziennie kursów, wykorzystywany jest kurs tej waluty w relacji do **euro**.

### Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod ujmowania operacji, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w

sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

## Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
<b>Należności</b>	<b>0</b>	<b>197</b>
Z tytułu zbytych lokat	0	173
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa a albo w ydanych certyfikatów inw estycyjnych	0	0
Z tytułu dywidend	0	24
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0

## Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	30.06.2019	31.12.2018
<b>Zobowiązania</b>	<b>383</b>	<b>101</b>
Z tytułu nabytych aktywów	91	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	88	31
Z tytułu w płat na jednostki uczestnictwa a albo certyfikaty inw estycyjne	0	1
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa a albo w wykupionych certyfikatów inw estycyjnych	53	28
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	0
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	0
Z tytułu w yemitowanych obligacji	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
Z tytułu rezerw	0	0
Pozostałe składniki zobowiązań	151	41
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	110	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia Depozytariusza	6	3
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	32	37

## Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	30.06.2019		31.12.2018	
	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 / w waluty		1 571		419
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA		240		130
PLN	240	240	130	130
mBank SA		0		0
PLN	0	0	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		1 331		289
AUD	0	1	0	0
CAD	1	2	0	0
EUR	28	117	1	3
GBP	0	2	0	0
JPY	0	0	2 751	94
PLN	1 174	1 174	191	191
USD	9	35	0	1

\*) Dla rozróżnienia przeznaczenia przechowywania środków w banku depozytariuszu: (a) "Bank Polska Kasa Opieki S.A." - środki pieniężne na rachunkach bieżących, (b) "BANK POLSKA KASA OPIEKI SA" - depozytu zabezpieczające wykonanie kontraktów pochodnych otrzymane oraz depozytu zabezpieczający.

PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
**subfundusz** PEKAO STRATEGII GLOBALNEJ – DYNAMICZNY  
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres od półroczny do 30 czerwca 2019 roku

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	30.06.2019		31.12.2018	
	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.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych				
AUD	0	1	3	7
CAD	1	4	1	2
EUR	15	66	41	177
GBP	1	5	1	4
JPY	214	7	731	24
PLN	1 024	1 024	290	290
USD	2	9	10	38

## Nota - 5 Ryzyka

Ryzyko inwestycyjne wynika z realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Szczegółowo ryzyko to zostało opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. Dane wartościowe obrazujące ryzyko prezentowane są bez danych porównawczych.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem w podziale na klasy ryzyka o najistotniejszym znaczeniu w Subfunduszu – na dzień bilansowy:

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
a) ryzyko walutowe		
struktura walutowa [przedstawiona w nocie 9]		
waluty	157 tys. zł	0,9%
	26 tys. zł	0,2%
tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych	14 685 tys. zł	88,5%
zobowiązania w walutach	179 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	20 tys. EUR	2,29%
	60 tys. USD	
	-172 tys. JPY	
	4 tys. GBP	
	-1 tys. CAD	
	22 tys. AUD	
b) ryzyko kredytowe		
tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych	14 685 tys. zł	88,5%
depozyty bankowe	26 tys. zł	0,2%
c) ryzyko cen akcji		
tytuły uczestnictwa w funduszach zagranicznych	14 685 tys. zł	88,5%
d) ryzyko modelu		
składniki lokat (instrumenty dłużne, akcje nienotowane i instrumenty pochodne) wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny (DCF, metoda porównawcza bądź w przypadku opcji - BS)	314 tys. zł	1,9%

### Informacje uzupełniające w zakresie ryzyka

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 2) Ryzyko kredytowe i ryzyko rozliczeniowe
  - Ryzyko kredytowe polega na niewywiązaniu się emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego; dotyczy także sytuacji kiedy kontrahent nie wywiązuje się z zawartej wcześniej umowy, w tym umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
  - Ryzyko rozliczeniowe wiąże się z wystąpieniem sytuacji, w której Subfundusz wywiązał się ze swoich zobowiązań zanim zrobił to kontrahent; dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest tzw. zasada „free of payment”, czyli transferu papierów wartościowych bez płatności, a nie „delivery versus payment”, czyli wydanie przy płatności).
  - Zabezpieczenie ryzyka kontrahenta związanego z transakcjami pochodnymi wskazanymi w Nocie 6 wynika z obowiązku wymiany depozytu zabezpieczającego zmiennego (wynikającego z przepisów i odpowiednich umów dwustronnych).
  - W odniesieniu do transakcji typu *buy sell back*, *sell buy-back*, *repo* i *reverse repo* w przypadku niektórych kontrahentów są zawarte umowy zabezpieczające, jednakże faktycznie nie mają miejsca przypadki wymiany zabezpieczenia (dla potrzeb zmniejszenia ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).

- 3) Ryzyko walutowe
- Ryzyko walutowe ma związek ze zmiennością kursów walut i potencjalną utratą wartości lokat wyrażoną w złotych w przypadku, gdy Subfundusz ma część aktywów denominowanych w walutach obcych oraz odpowiednim zwiększeniem wartości (w złotych) zobowiązań wyrażonych w walutach.
  - Subfundusz stosuje zabezpieczenie ryzyka walutowego (związanego ze składnikami portfela bądź środkami pieniężnymi wyrażonymi w walutach innych niż złote) poprzez dokonywanie transakcji terminowej wymiany walut (FX Fwd) po ustalonym kursie wymiany. Informacje na temat wartości i warunków tych zabezpieczeń przedstawione są w nocie 6 [instrumenty pochodne].
- 4) Subfundusz dokonuje inwestycji [na dzień 30 czerwca 2019 88,5%] w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych dokonujących inwestycji w instrumenty finansowe mogące nieść ze sobą ryzyko inwestycyjne związane z własną polityką inwestycyjną, w tym w szczególności ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko cen akcji. Z powodu pośredniego inwestowania nie prezentuje się w niniejszej nodce pośredniego obciążenia ryzykiem omawianych rodzajów. Ryzyko związane z funduszami, których tytuły uczestnictwa są nabywane zależy m.in. od ich polityki inwestycyjnej, w tym dominujących inwestycji (np. fundusze typu akcyjnego, surowcowe, regionalne). Pekao TFI SA zarządza ryzykiem związanym z funduszami, których tytuły uczestnictwa są nabywane poprzez dywersyfikację poszczególnych składników lokat, analizę miar ryzyka nabywanych funduszy i ich benchmarków oraz bieżący monitoring i aktualizację tzw. portfela modelowego. Może się zdarzyć, że ze względu na prowadzoną politykę inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania wystąpi okresowe zawieszenie wyceny posiadanych tytułów uczestnictwa, np. w związku z brakiem możliwości wyceny istotnych składników lokat w wybranych krajach, bądź regionach geograficznych.
- 5) Ryzyko płynności, ryzyko braku możliwości zbycia według wartości godziwej oraz możliwości wyceny istotnie dużej ilości składników portfela inwestycyjnego.
- Ryzyko to dotyczy sytuacji, gdyby wystąpił brak możliwości realizacji transakcji na składnikach portfela inwestycyjnego w istotnie dużej ilości, np. w związku z zawieszeniem obrotu na rynkach notowań takich instrumentów. W szczególności, w związku z faktem inwestowania w jednostki uczestnictwa / tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych – ryzyko to wynikać (pośrednio) może z zasad inwestowania przez fundusze portfelowe. Brak możliwości realizacji transakcji na takich składnikach wynikać może z okresowego zawieszenia odkupywania tytułów uczestnictwa przez zagraniczne fundusze inwestycyjne będące składnikami lokat. W okresie sprawozdawczym nie było takich sytuacji w odniesieniu do lokat.
- 6) Ryzyko modelu
- Zgodnie ze wskazaniem w Prospekcie Informacyjnym Funduszu w przypadku braku możliwości uzyskania wyceny posiadanych przez Subfundusz tytułów uczestnictwa w określonych sytuacjach wartość tych tytułów uczestnictwa zostanie oszacowana. Istnieje ryzyko, iż w przypadku zastosowania modelu opierającego się na mniejszym zakresie informacji niż dysponują emitenci tytułów uczestnictwa wyceny ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby ustalone przez tych emitentów.
- Model jest stosowany do wyceny instrumentów pochodnych nienotowanych, które mogą znajdować się w portfelu lokat. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych ujawniane są w Nocie 6. Wskazane instrumenty finansowe wycenione są w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. z zastosowaniem określonego modelu wyceny (opis modeli – w Nocie 1). Dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Ryzyko związane jest także z faktem przyjęcia w modelu oszacowań i parametrów kalibrujących dobranych z najwyższą starannością, które jednak mogą dawać inny wynik niż gdyby analogiczne przeliczenia przeprowadzał inny podmiot.
- 7) Poziom obciążenia innymi typowymi klasami ryzyka
- Subfundusz nie posiada lokat w instrumenty o charakterze udziałowym, nie jest więc obciążony ryzykiem cen akcji. Na ryzyko cen akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji.
  - Subfundusz nie dokonywał w okresie sprawozdawczym lokat w instrumenty wierzycielskie, nie jest więc obciążony ryzykiem specyficznym dla takich inwestycji (ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, ryzykiem związanym z instrumentami dłużnymi, które wyceniane są metodami innymi niż rynkowa [ryzykiem modelu]).
  - Ryzyko przejęcia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejęcia w inny sposób zagranicznych aktywów Subfunduszu. Ryzyko to dotyczy zagranicznych składników lokat.
  - Ryzyko transgraniczne polegające na wprowadzeniu ograniczeń w zakresie przepływów kapitału między państwami, w których znajdują się aktywa Subfunduszu, co może wpłynąć negatywnie na ich wartość. Ryzyko to związane jest z granicznymi składnikami lokat.
- 8) Informacje dot. zarządzania ryzykiem
- Pekao TFI SA zarządza ryzykiem w zakresie adekwatnym do prowadzonej polityki inwestycyjnej, w tym m.in. ryzykiem walutowym, ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych oraz ryzykiem kredytowym kontrahentów w transakcjach.
- W Pekao TFI SA funkcjonuje system zarządzania ryzykiem. Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję funduszu / subfunduszu. W odniesieniu do Funduszu stosowana jest (jednakowa dla wszystkich funduszy, w tym subfunduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA) metoda zaangażowania. Poza zgodnością z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną badana jest także zgodność wewnętrznych limitów – odrębnie dla każdego portfela lokat.

## Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na dzień 30 czerwca 2019 Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

- kontrakty *FX forward* (kontrakty terminowej wymiany walut)

### Kontrakty FX FWD

Zawierane kontrakty typu *forward* miały na celu ograniczenie ryzyka walutowego na posiadanych w portfelu inwestycyjnym zagranicznych papierach wartościowych, denominowanych w walutach obcych, poprzez zabezpieczenie wartości kursu wymiany walut na złote. Zawarcie kontraktów spowodowało, że przy idealnie efektywnym (100 %) zabezpieczeniu złożenie transakcji zabezpieczanej i zabezpieczającej ekonomicznie ma charakterystykę portfela papierów udziałowych denominowanych w złotych, o kursach zmieniających się zgodnie z tendencjami na odpowiednich aktywnych rynkach zagranicznych. Zwykle kontrakt *forward* stanowił część kontraktu wymiany płatności *FX swap*, polegającej na wymianie waluty w momencie otwarcia kontraktu i terminowym odwrotnym rozliczeniu wymiany w dacie *FX forward*.

Kontrakty wyceniane są w każdym dniu wyceny. Wycena kontraktów *forward* polega na określeniu wartości godziwej według przyjętego na rynku modelu wyceny takich instrumentów finansowych (zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych), przy czym w modelu wyceny uwzględnia się sytuację na rynku terminowym (czynniki dyskontowe opierają się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

Transakcje na niewystandaryzowane instrumenty pochodne zawierane były poza rynkiem regulowanym, z uznanymi bankami.

### Zestawienie posiadanych instrumentów pochodnych

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Kontraent	30.06.2019		Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności waluta do wykonania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do otrzymania	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w waluta do otrzymania	Termin zapadłości instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
						Wartość przyszłych strumieni pieniężnych do wykonania	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych waluta do wykonania									
Forward Waluta AUD FV907079 19.07.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	5	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	105 000	AUD	279 584	PLN	19.07.2019	105 000	AUD	279 584	AUD	19.07.2019	19.07.2019
Forward Waluta CAD FV907078 19.07.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	2	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	156 000	CAD	446 956	PLN	19.07.2019	156 000	CAD	446 956	CAD	19.07.2019	19.07.2019
Forward Waluta EUR FV910005 07.10.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	6	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	597 000	EUR	2 557 787	PLN	07.10.2019	597 000	EUR	2 557 787	EUR	07.10.2019	07.10.2019
Forward Waluta EUR FV910007 07.10.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	0	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	13 000	EUR	55 723	PLN	07.10.2019	13 000	EUR	55 723	EUR	07.10.2019	07.10.2019
Forward Waluta GBP FV907026 19.07.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	51	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	177 000	GBP	888 947	PLN	19.07.2019	177 000	GBP	888 947	GBP	19.07.2019	19.07.2019
Forward Waluta GBP FV907089 19.07.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	-4	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	127 443	GBP	26 000	GBP	19.07.2019	127 443	GBP	26 000	PLN	19.07.2019	19.07.2019
Forward Waluta JPY FV907013 18.07.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	-31	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	37 932 000	JPY	1 285 591	PLN	18.07.2019	37 932 000	JPY	1 285 591	JPY	18.07.2019	18.07.2019
Forward Waluta JPY FV907014 18.07.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	-1	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	1 047 000	JPY	35 732	PLN	18.07.2019	1 047 000	JPY	35 732	JPY	18.07.2019	18.07.2019
Forward Waluta JPY FV907045 18.07.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	-1	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	47 049	JPY	1 341 000	JPY	18.07.2019	47 049	JPY	1 341 000	PLN	18.07.2019	18.07.2019
Forward Waluta JPY FV907088 18.07.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	-2	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	150 616	JPY	4 274 000	JPY	18.07.2019	150 616	JPY	4 274 000	PLN	18.07.2019	18.07.2019
Forward Waluta JPY FV907108 18.07.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	-1	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	70 700	JPY	2 000 000	JPY	18.07.2019	70 700	JPY	2 000 000	PLN	18.07.2019	18.07.2019
Forward Waluta JPY FV907126 18.07.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	0	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	40 340	JPY	1 161 000	JPY	18.07.2019	40 340	JPY	1 161 000	PLN	18.07.2019	18.07.2019
Forward Waluta JPY FV907138 18.07.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	0	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	2 013 000	JPY	70 165	PLN	18.07.2019	2 013 000	JPY	70 165	JPY	18.07.2019	18.07.2019
Forward Waluta USD FV908005 07.08.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	123	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	1 450 000	USD	5 531 605	PLN	07.08.2019	1 450 000	USD	5 531 605	USD	07.08.2019	07.08.2019
Forward Waluta USD FV908014 07.08.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	-4	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	190 799	USD	50 000	USD	07.08.2019	190 799	USD	50 000	PLN	07.08.2019	07.08.2019
Forward Waluta USD FV908025 07.08.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	-27	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	903 650	USD	235 000	USD	07.08.2019	903 650	USD	235 000	PLN	07.08.2019	07.08.2019
Forward Waluta USD FV908036 07.08.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	-2	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	76 728	USD	20 000	USD	07.08.2019	76 728	USD	20 000	PLN	07.08.2019	07.08.2019
Forward Waluta USD FV908037 07.08.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	-5	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	191 530	USD	50 000	USD	07.08.2019	191 530	USD	50 000	PLN	07.08.2019	07.08.2019
Forward Waluta USD FV908043 07.08.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	-4	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	115 536	USD	30 000	USD	07.08.2019	115 536	USD	30 000	PLN	07.08.2019	07.08.2019
Forward Waluta USD FV908046 07.08.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	-3	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	114 471	USD	30 000	USD	07.08.2019	114 471	USD	30 000	PLN	07.08.2019	07.08.2019
Forward Waluta USD FV908052 07.08.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	-3	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	376 240	USD	100 000	USD	07.08.2019	376 240	USD	100 000	PLN	07.08.2019	07.08.2019
Forward Waluta USD FV908066 07.08.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	5	BANK POLSKA KASA OPEBI SA	90 000	USD	340 628	PLN	07.08.2019	90 000	USD	340 628	USD	07.08.2019	07.08.2019
Forward Waluta USD FV908067 07.08.2019 (0)	-	Forward	Ograniczenie ryzyka w alutowego portfela papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych (FR)	122	mBank SA	1 450 000	USD	5 530 735	PLN	07.08.2019	1 450 000	USD	5 530 735	USD	07.08.2019	07.08.2019

## Nota - 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

W poniższych informacjach (Nota 7) przedstawione są – zgodnie z przepisami Rozporządzenia o rachunkowości funduszy - informacje dot. transakcji *buy sell-back* / *sell buy-back* oraz *repo* i *reverse repo* – przedstawianych jako transakcje z przyrzeczeniem odkupu. W sprawozdaniu ma miejsce rozróżnienie typów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych ('transakcje zwrotne kupno-sprzedaż' BSB lub 'transakcje zwrotne sprzedaż-kupno' SBB oraz 'transakcja odkupu' *repo* i *reverse repo*). Pojedyncza transakcja zawiera w takim przypadku dwa komponenty, np. BSB: zakup i odsprzedaż w ustalonym późniejszym terminie. W przypadku transakcji *repo* / *reverse repo* przedmiotem drugiej części transakcji jest ten sam instrument, a dysponowanie nim w okresie obowiązywania umowy jest ograniczone, podczas gdy dla transakcji BSB i SBB wskazane powyżej elementy umowy nie występują. Dla wyraźnej prezentacji powyższego rozróżnienia w nocie 7 w sytuacji zawartej transakcji przedstawiana jest dodatkowa klasyfikacja.

Innym rodzajem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych są przedstawiane w nocie 7 transakcje 'udzielania pożyczek papierów wartościowych, transakcje 'zaciąganie pożyczek papierów wartościowych'.

1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu ( <i>Buy-sell-back</i> )		30.06.2019	31.12.2018
	Transakcje typu <i>Buy-sell-back</i> (wartość należności z tyt. odsprzedaży papieru)	nie miał zawartych	nie miał zawartych
2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu ( <i>Sell-buy-back</i> )		30.06.2019	31.12.2018
	Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (wartość zobowiązania do odkupu papieru)	nie miał zawartych	nie miał zawartych
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych		30.06.2019	31.12.2018
	pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkodawcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji
4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych		30.06.2019	31.12.2018
	pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

## Nota - 8 Kredyty i pożyczki

		30.06.2019	31.12.2018
a.	zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	nie wystąpiły	nie wystąpiły
b.	należności z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych	nie wystąpiły	nie wystąpiły

## Nota - 9 Waluty i różnice kursowe

- 1) Część aktywów, w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty, i część pasywów Subfunduszu była denominowana w walutach obcych – zgodnie z poniższym zestawieniem walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	30.06.2019		31.12.2018	
	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		16 596		16 634
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 571		419
AUD	0	1	0	0
CAD	1	2	0	0
EUR	28	117	1	3
GBP	0	2	0	0
JPY	0	0	2 751	94
PLN	1 414	1 414	321	321
USD	9	35	0	1
2. Należności		0		197
EUR	0	0	6	24
USD	0	0	46	173
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		0		0
- dłużne papiery w wartościowe		0		0
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		15 025		16 018
AUD	129	337	136	361
CAD	155	441	173	477
EUR	618	2 628	646	2 776
GBP	166	785	173	830
JPY	32 053	1 111	34 158	1 166
USD	2 603	9 723	2 768	10 408
- dłużne papiery w wartościowe		0		0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		383		101
EUR	14	59	0	0
GBP	1	4	0	2
JPY	1 020	36	798	27
PLN	204	204	70	70
USD	22	80	0	2

Aktywa wyceniane (oraz zobowiązania ustalane) w walutach innych niż złote, na dzień bilansowy, zostały przeliczone na złote z zastosowaniem średniego kursu dla danej waluty ogłaszanego przez NBP

Tabela nr 124/A/NBP/2019 z dnia 2019-06-28			
	Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
1,	dolar amerykański	1 USD	3,7336
2,	dolar australijski	1 AUD	2,6173
3,	dolar kanadyjski	1 CAD	2,8502
4,	euro	1 EUR	4,2520
5,	funt szterling	1 GBP	4,7331
6,	jen (Japonia)	100 JPY	3,4673

2) 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	30.06.2019			
	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	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w spólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	90	0	0	106
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0



PEKAO STRATEGIE FUNDUSZOWE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
**subfundusz PEKAO STRATEGII GLOBALNEJ – DYNAMICZNY**  
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres od półroczny do 30 czerwca 2019 roku

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2018				30.06.2018			
	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	0	0	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	1 225	172	0	0	1 285	270	0
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0

## Nota - 10 Dochody i ich dystrybucja

1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny

NOTA-10 ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	30.06.2019		31.12.2018		30.06.2018	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	0	0	29	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	29	0	0	0
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-207	2 478	673	-2 667	-463	137
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje w wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-51	2 296	1 309	-2 225	-21	821
Instrumenty pochodne	-156	182	-636	-442	-442	-684
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0	0	0
<b>Suma:</b>	<b>-207</b>	<b>2 478</b>	<b>702</b>	<b>-2 667</b>	<b>-463</b>	<b>137</b>

- 2) Subfundusz, zgodnie ze Statutem, nie wypłaca dywidend ani innych dochodów. Dochody Subfunduszu osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość aktywów danego subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa tego subfunduszu.

## Nota - 11 Koszty Subfunduszu

Towarzystwo nie pokrywa, ani nie zwraca Subfunduszowi kosztów ponoszonych, przy czym część kosztów obsługi Subfunduszu (które, zgodnie ze Statutem, nie obciążają Subfunduszu) opłacana jest przez Towarzystwo (z wynagrodzenia za zarządzanie). Subfundusz, zgodnie ze Statutem, ponosi koszty wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty niepodlegające ograniczeniu limitowemu.

Fundusz wypłaca Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie każdym z subfunduszy (naliczane codziennie odrębnie w każdym z subfunduszy). Stawki wynagrodzenia (stałego – jeśli nie zaznaczono inaczej) za zarządzanie Subfunduszem:

Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
3,0 %	2,5 %	29.06.2018
<ul style="list-style-type: none"> <li>Do 28.06.2018 (od 8.02.2017 [od startu]) obowiązywała decyzja Zarządu Towarzystwa w sprawie obniżenia stawki wynagrodzenia za zarządzanie do poziomu 2,0 %.</li> <li>Wynagrodzenie za zarządzanie (stałe) wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.</li> <li>Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały zarządu Towarzystwa.</li> </ul>		
		1. półrocze 2019
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)		rok 2018
		212
		445

Wynagrodzenie Towarzystwa uzależnione jest w całości od wartości aktywów netto Subfunduszu.

Z kwoty wpłat uczestników pobierana jest opłata manipulacyjna, która jest przekazywana podmiotom prowadzącym dystrybucję, w tym Towarzystwu. W Statucie Funduszu wskazane są stawki maksymalne tej opłaty, jednakże mające zastosowanie stawki opłat manipulacyjnych zależą od kwoty wpłaty, sytuacji szczególnej wynikającej np. z prawa do akumulacji oraz sposobu rozliczenia (w tym wskazania prowadzącego dystrybucję). Szczegółową tabelę stawek opłat manipulacyjnych Towarzystwo prezentuje w materiałach informacyjnych.

Informacje dotyczące kosztów faktycznie poniesionych uwzględnione są w dwóch wskaźnikach:

- wskaźniku kosztów całkowitych (WKC) – prezentowanym w prospekcie informacyjnym funduszu, wyliczonym za każdy rok za rok poprzedni, przy czym uwzględnione są w nim wszystkie koszty zaprezentowane w rachunku wyniku w sprawozdaniu finansowym,
- wskaźniku opłat bieżących – prezentowanym w dokumencie 'kluczowe informacje dla inwestora', wyliczonym corocznie za rok poprzedni, przy czym wskaźnik uwzględnia także stawki opłat bieżących w funduszach znajdujących się w portfelu lokat.

Wskaźniki mają różną konstrukcję, jednakże przedstawiają koszty odniesione do średniorocznych aktywów netto.

W funduszach i subfunduszach lokujących swoje środki w inne tytuły uczestnictwa lub jednostki uczestnictwa wskaźnik opłat bieżących uwzględnia także koszty tego inwestowania (za pośrednictwem ich wskaźników opłat bieżących).

## Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego i na koniec poprzedniego roku obrotowego (portfel Subfunduszu został utworzony w roku 2018).

Opis	30.06.2019	31.12.2018	
Wartość Aktywów Netto	16 213 tys. zł	16 533 tys. zł	23 428 tys. zł
Wartość JU	10,91	9,59	10.86

## Informacje dodatkowe

### A Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie jest sporządzane za pierwszy rok działalności.

### B Informacje o znaczących zdarzeniach po dniu bilansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały uwzględnione w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

### C Dokonane korekty błędów podstawowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

Ponadto:

- nie dokonywano korekt wycen Jednostek Uczestnictwa;
- Jednostki Uczestnictwa były zbywane i odkupywane bez ograniczeń;
- Zawierane transakcje były rozliczane zgodnie z zasadami rynkowymi, w tym w zakresie terminowości i prawidłowości.

### D Inne informacje

#### Nazwa Subfunduszu, Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu i ich zbywanie, zarządzający

Subfundusz Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny wydzielony w Pekao Strategie Fundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym .

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 8 lutego 2017 roku.

Fundusz zbywa (w każdym z subfunduszy) Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii (w rozumieniu art. 158 Ustawy).

Jednostki Uczestnictwa zbywane są (i odkupywane) w Dni Wyceny, to jest w dni gdy odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zarządzanie portfelem lokat Subfunduszu odbywa się w Towarzystwie.

#### Metryka Subfunduszu

Towarzystwo zapewnia uczestnikom Funduszu możliwość korzystania z infolinii: [tel. w Polsce] 0-801 641 641 lub +48 22 640 4040. Istnieje także możliwość skorzystania z poczty elektronicznej: [Fundusz@pekaotfi.pl](mailto:Fundusz@pekaotfi.pl) W zakresie elektronicznej informacji o stanie rachunków uczestników Towarzystwo oferuje system automatycznej obsługi i informacji *eFunduszePekao*. Ponadto Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl) (wyceny, informacje o Funduszu). Na stronie tej dostępne są bieżące wersje Prospektu Informacyjnego, dokumentu 'Kluczowe informacje dla inwestora' (KII), dokument 'Informacje dla inwestora AFI', bieżące oraz wcześniejsze sprawozdania finansowe.

Nazwa	Pekao Strategie Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Global Strategy - dynamic (subfund of Pekao Fund Strategies Specialized Open-End Investment Fund)		
Rozpoczęcie wycen	8.02.2017	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00600	PIO069	PLSFIO00283
<i>Podstawowe dane na 30 czerwca 2019</i>			
Wartość aktywów netto	16 213 tys. zł	Wartość JU	10,91 zł

Warszawa, dnia 19.08.2019 roku.