

**PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓŁKA AKCYJNA**

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

**OGŁASZA**

ROCZNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE\*  
PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA  
subfunduszu w PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNYM FUNDUSZU INWESTYCYJNYM  
OTWARTYM

ZA OKRES ROCZNY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2018 ROKU

---

\* Sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do sprawozdania połączonego funduszu Pekao Funduszy Globalnych 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 roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu

### ***Pekao Spokojna Inwestycja (wydzielonego w Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)***

na które składają się:

1. zestawienie lokat subfunduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2018 o wartości ..... 5 727 581 tys. zł;
2. bilans subfunduszu na dzień 31 grudnia 2018 wykazujący wartość aktywów netto subfunduszu w kwocie ..... 4 850 490 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji subfunduszu za okres od 7 marca 2018 (data rozpoczęcia zbywania jednostek uczestnictwa) kończący się 31 grudnia 2018 wykazujący wynik z operacji w kwocie ..... 78 319 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 rocznego sprawozdania jednostkowego subfunduszu za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018, 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 przestrzeganie przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania przepisów Ustawy o rachunkowości oraz wspomnianego wyżej Rozporządzenia.

#### **Zarząd Pekao TFI SA:**

**Adam Jenkins**

*Prezes Zarządu*

*Sprawozdanie finansowe sporządza się w wersji elektronicznej oraz zostaje podpisane kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi*

**Jacek Babiński**

*Wiceprezes Zarządu*

**Grzegorz Barański**

*Wiceprezes Zarządu*

**Renata Wanat-Szelenbaum**

*Wiceprezes Zarządu*

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

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

## Spis treści

- Zestawienie lokat
- Bilans
- Rachunek wyniku z operacji
- Zestawienie zmian w aktywach netto
- Noty objaśniające
  - Nota - 1 Polityka rachunkowości Funduszu
    - Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu i Subfunduszu
    - Zasady ogólne / jednakowe dla wszystkich funduszy zarządzanych przez Pekao TFI SA
    - 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
    - Zasady szczególne – dotyczące Funduszu / Subfunduszu
    - 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, IRS
    - 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 Spokojna Inwestycja (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)**

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

**Zestawienie Lokat - Tabela Główna**

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2018			31.12.2017		
	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	220 068	219 837	3.67%	200 028	199 644	5.24%
Dłużne papiery wartościowe	4 448 025	4 510 029	75.36%	2 536 272	2 566 707	67.44%
Instrumenty pochodne	0	-2 505	0.00%	0	0	0.00%
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	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Wierzytelności	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Weksle	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Depozyty	990 090	1 000 220	16.72%	850 000	854 669	22.46%
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>5 658 183</b>	<b>5 727 581</b>	<b>95.75%</b>	<b>3 586 300</b>	<b>3 621 020</b>	<b>95.14%</b>

**Pekao Spokojna Inwestycja (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)**

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

**Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające**

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek nieregulowany											0	0	0.00%
Aktywny rynek regulowany											0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku											220 068	219 837	3.67%
MBANK HIPOTECZNY SA (PLRHNHP00433)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	28.04.2022	2.57%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1000	30000	30 000	29 240	0.49%
MBANK HIPOTECZNY SA (PLRHNHP00458)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	16.10.2023	2.66%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	1000	30000	30 000	30 039	0.50%
PKO BANK HIPOTECZNY SA (PLPKOHP00025)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	28.04.2021	2.37%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500000	120	60 030	60 348	1.01%
PKO BANK HIPOTECZNY SA (PLPKOHP00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	18.06.2021	2.31%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500000	140	70 038	70 196	1.17%
PKO BANK HIPOTECZNY SA (PLPKOHP00066)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	27.06.2023	2.32%	Hipoteczny List Zastawny	Warunki Emisji Listów Zastawnych	500000	60	30 000	30 014	0.50%
<b>Suma:</b>											<b>220 068</b>	<b>219 837</b>	<b>3.67%</b>

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku									1 637 244	1 648 179	27.54%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									1 637 244	1 648 179	27.54%
Aktywny rynek nieregulowany									164 665	166 227	2.76%
WZ0119 PL0000107603	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Państwa	Polska	25.01.2019	1.78 (Zmienny kupon)	1000	829	828	836	0.01%
PKO FINANCE AB XS1019818787	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	PKO FINANCE AB	Szwecja	23.01.2019	2.32 (Stały kupon)	1000	2081	9 052	9 155	0.15%
MFINANCE FRANCE SA XS1050665386	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	MFINANCE FRANCE SA	Francja	01.04.2019	2.38 (Stały kupon)	1000	20328	88 491	89 441	1.49%
PZU Finance AB XS1082661551	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	PZU Finance AB	Szwecja	03.07.2019	1.38 (Stały kupon)	1000	11443	49 532	49 868	0.83%
Polski Skarb Państwa XS0458008496	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Państwa	Polska	15.10.2019	4.68 (Stały kupon)	50000	75	16 762	16 927	0.28%
Nienotowane na aktywnym rynku									1 472 579	1 481 952	24.78%
ING BANK ŚLĄSKI SA (Emitent) Seria INGBS191219 PLBSK0000066	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ING BANK ŚLĄSKI SA (Emitent)	Polska	19.12.2019	2.54 (Zmienny kupon)	100000	295	29 584	29 561	0.49%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) Seria BGK0219S011A PL0000500187	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	19.02.2019	2.08 (Zmienny kupon)	1000	90000	90 009	90 716	1.52%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) Seria BGK1019S012A PL0000500195	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	07.10.2019	2.18 (Zmienny kupon)	1000	47500	47 500	47 742	0.80%
Santander Bank Polska (Emitent) Seria BPW G PLBZ00000283	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	26.04.2019	2.02 (Stały kupon)	1000	275000	275 000	278 778	4.66%
Santander Bank Polska (Emitent) Seria BPW H PLBZ00000291	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	27.09.2019	2.25 (Stały kupon)	1000	120000	120 000	121 372	2.03%

**Pekao Spokojna Inwestycja (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)**

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

**Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające**

MBANK HIPOTECZNY SA Seria BRE [K30]	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	27.06.2019	2.14 (Zmienny kupon)	100000	1200	120 000	120 028	2.01%
MBANK HIPOTECZNY SA Seria BRE [K31]	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY SA	Polska	14.08.2019	2.16 (Zmienny kupon)	100000	650	65 000	65 335	1.09%
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria PKOBH190123	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	23.01.2019	0.00 (Zerowy kupon)	100000	500	49 481	49 935	0.83%
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria PKOBH190405	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	05.04.2019	0.00 (Zerowy kupon)	100000	1300	128 557	129 299	2.16%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL013 180119	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Lesing Sp. z o.o.	Polska	18.01.2019	0.00 (Zerowy kupon)	10000	3000	29 683	29 969	0.50%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL015 010219	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Lesing Sp. z o.o.	Polska	01.02.2019	0.00 (Zerowy kupon)	10000	3000	29 700	29 945	0.50%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL016 010319	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Lesing Sp. z o.o.	Polska	01.03.2019	0.00 (Zerowy kupon)	10000	3000	29 715	29 896	0.50%
BZ WBK Faktor Sp. z o.o. Seria C PLBZFKT00035	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	Polska	18.04.2019	2.09 (Zmienny kupon)	1000	75472	75 472	75 528	1.26%
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA Seria O-PBH-001 PLBPHHP00226	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	18.09.2019	2.17 (Zmienny kupon)	10000	5000	50 000	50 042	0.84%
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria PKOBH190509A	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	09.05.2019	0.00 (Zerowy kupon)	100000	1300	128 535	129 049	2.16%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent) Seria PKO0519	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA (Emitent)	Polska	16.05.2019	0.00 (Zerowy kupon)	100000	500	49 560	49 669	0.83%
PKO BANK HIPOTECZNY SA Seria PKOBH190610	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	PKO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	10.06.2019	0.00 (Zerowy kupon)	100000	700	69 220	69 361	1.16%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL017 010419	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Lesing Sp. z o.o.	Polska	01.04.2019	0.00 (Zerowy kupon)	10000	1600	15 846	15 916	0.27%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL019 020519	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Lesing Sp. z o.o.	Polska	02.05.2019	0.00 (Zerowy kupon)	10000	3000	29 717	29 789	0.50%
Santander Bank Polska (Emitent) Seria I	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	21.06.2019	2.05 (Stały kupon)	1000	40000	40 000	40 022	0.67%
O terminie wykupu powyżej 1 roku									2 810 781	2 861 850	47.82%
Bony pieniężne									0	0	0.00%
Bony skarbowe									0	0	0.00%
Inne									0	0	0.00%
Obligacje									2 810 781	2 861 850	47.82%
Aktywny rynek nieregulowany									2 106 999	2 154 505	35.99%
WZ0121 PL0000106068	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.01.2021	1.78 (Zmienny kupon)	1000	31000	30 758	31 412	0.52%
Polski Skarb Panstwa US857524AA08	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	21.04.2021	5.13 (Stały kupon)	1000	2000	7 871	7 928	0.13%
Polski Skarb Panstwa US857524AB80	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	23.03.2022	5.00 (Stały kupon)	1000	9000	35 573	36 114	0.60%
Polski Skarb Panstwa US731011AT95	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	17.03.2023	3.00 (Stały kupon)	1000	21268	72 453	79 740	1.33%
Polski Skarb Panstwa US857524AC63	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	22.01.2024	4.00 (Stały kupon)	1000	3000	11 515	11 769	0.20%
WZ0124 PL0000107454	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.01.2024	1.78 (Zmienny kupon)	1000	399099	395 859	400 908	6.70%
MFINANCE FRANCE SA XS1143974159	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	MFINANCE FRANCE SA	Francja	26.11.2021	2.00 (Stały kupon)	1000	5000	22 283	22 092	0.37%
PS0420 PL0000108510	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.04.2020	1.50 (Stały kupon)	1000	1	1	1	0.00%
WZ0120 PL0000108601	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.01.2020	1.78 (Zmienny kupon)	1000	2500	2 479	2 536	0.04%

**Pekao Spokojna Inwestycja (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)**

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

**Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające**

WZ0126 PL0000108817	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.01.2026	1.78 (Zmienny kupon)	1000	639000	621 848	634 322	10.60%
WZ1122 PL0000109377	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.11.2022	1.79 (Zmienny kupon)	1000	102000	101 599	102 554	1.71%
Ministry of Finance - Hungary US445545AD87	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	29.01.2020	6.25 (Staly kupon)	1000	26500	94 389	105 228	1.76%
Ministry of Finance - Hungary HU0000403464	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Hungary	Węgry	21.04.2021	0.50 (Staly kupon)	10000	810000	105 926	107 247	1.79%
WZ0524 PL0000110615	Aktywny rynek nieregulowany	PL - Rynek Treasury BondSpot Poland	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.05.2024	1.79 (Zmienny kupon)	1000	291000	287 852	290 526	4.85%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) XS1829259008	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	01.06.2025	1.38 (Staly kupon)	1000	2000	8 567	8 771	0.15%
Ministry of Finance - Czech Republic CZ0001005367	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Ministry of Finance - Czech Republic	Czechy	23.02.2021	0.75 (Staly kupon)	10000	58000	95 779	96 017	1.60%
Polski Skarb Panstwa XS1015428821	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	15.01.2024	3.00 (Staly kupon)	1000	10000	47 662	49 855	0.83%
Polski Skarb Panstwa XS0841073793	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	09.07.2024	3.38 (Staly kupon)	1000	6778	34 129	34 202	0.57%
Polski Skarb Panstwa XS0210314299	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	15.04.2020	4.20 (Staly kupon)	1000	12600	56 941	59 007	0.99%
Polski Skarb Panstwa XS0479333311	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	20.01.2025	5.25 (Staly kupon)	1000	3000	16 806	17 086	0.29%
mBank SA (Emitent) Seria EMTN XS1876097715	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	mBank SA (Emitent)	Polska	05.09.2022	1.06 (Staly kupon)	1000	3000	12 840	12 828	0.21%
Santander Bank Polska (Emitent) XS1849525057	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Santander Bank Polska (Emitent)	Polska	20.09.2021	0.75 (Staly kupon)	1000	4000	17 228	17 190	0.29%
Energa Fiannce AB Seria EMTN XS0906117980	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Energa Fiannce AB	Szwecja	19.03.2020	3.25 (Staly kupon)	1000	2970	13 307	13 538	0.23%
Polski Skarb Panstwa XS1288467605	Aktywny rynek nieregulowany	Over The Counter - Bloomberg Quotations	Polski Skarb Panstwa	Polska	09.09.2025	1.50 (Staly kupon)	1000	3000	13 334	13 634	0.23%
Aktywny rynek regulowany									970	975	0.02%
WZ0528 PL0000110383	Aktywny rynek regulowany	Warsaw Stock Exchange	Polski Skarb Panstwa	Polska	25.05.2028	1.79 (Zmienny kupon)	1000	1000	970	975	0.02%
Nienotowane na aktywnym rynku									702 812	706 370	11.81%
SANTANDER CONSUMER BANK SA Seria SCB00034	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER BANK SA	Polska	05.05.2020	2.99 (Zmienny kupon)	100000	450	45 000	45 205	0.76%
SANTANDER CONSUMER BANK SA Seria SCB00035	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER BANK SA	Polska	29.05.2020	2.99 (Zmienny kupon)	100000	400	40 000	40 104	0.67%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) Seria BGK0520S014A PL0000500211	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	19.05.2020	2.22 (Zmienny kupon)	1000	125000	125 156	125 453	2.10%
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria T PLBIG0000446	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK MILLENNIUM SA (Emitent)	Polska	21.04.2020	2.79 (Zmienny kupon)	1000	55494	55 637	56 030	0.94%
JP Morgan Chase & Co Seria E005 XS1569783613	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	JP Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	16.06.2027	2.74 (Zmienny kupon)	50000	600	30 000	30 158	0.50%

**Pekao Spokojna Inwestycja (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)**

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

**Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające**

BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) Seria BGK1021S015A PL0000500229	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	03.10.2021	2.21 (Zmienny kupon)	1000	48000	48 000	48 258	0.81%
SANTANDER CONSUMER BANK SA Seria SCB00038 PLSNTND00117	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SANTANDER CONSUMER BANK SA	Polska	09.08.2021	2.78 (Zmienny kupon)	100000	76	7 641	7 712	0.13%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent) Seria BGK0220S013A PL0000500203	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (Emitent)	Polska	27.02.2020	2.19 (Zmienny kupon)	1000	30000	30 065	30 272	0.51%
EUROPEAN INVESTMENT BANK XS1791421479	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	EUROPEAN INVESTMENT BANK	Luksemburg	25.02.2025	1.99 (Zmienny kupon)	1000	144000	143 527	144 523	2.41%
ENEA SA PLENEA000088	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	10.02.2020	2.63 (Zmienny kupon)	100000	970	97 786	98 461	1.65%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL008 270320	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Pekao Lesing Sp. z o.o.	Polska	27.03.2020	2.34 (Zmienny kupon)	10000	2000	20 000	20 005	0.33%
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL Seria E005 XS1796110150	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	Wielka Brytania	08.05.2028	2.79 (Zmienny kupon)	100000	450	45 000	45 181	0.75%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria DC137P020120	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent)	Polska	02.01.2020	2.07 (Stały kupon)	1000	15000	15 000	15 008	0.25%
<b>Suma:</b>									<b>4 448 025</b>	<b>4 510 029</b>	<b>75.36%</b>

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>-2 505</b>	<b>0.00%</b>
Aktywny rynek regulowany							0	0	0.00%
Aktywny rynek nieregulowany							0	0	0.00%
Nienotowane na aktywnym rynku							0	-2 505	0.00%
Forward Waluta EUR FW901001 15.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	-727	-0.01%
Forward Waluta EUR FW901002 15.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	-240	0.00%
Forward Waluta EUR FW901003 15.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	-161	0.00%
Forward Waluta EUR FW901004 15.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	-7	0.00%
Forward Waluta EUR FW901005 15.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	-72	0.00%
Forward Waluta EUR FW901006 15.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	-365	-0.01%
Forward Waluta EUR FW901007 15.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FW901008 15.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	-171	0.00%
Forward Waluta EUR FW901009 15.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	-297	0.00%
Forward Waluta EUR FW901010 23.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	11	0.00%



**Pekao Spokojna Inwestycja (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)**

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

**Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające**

Forward Waluta EUR FW901011 23.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	3	0.00%
Forward Waluta EUR FW904001 01.04.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	11	0.00%
Forward Waluta EUR FW904002 01.04.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	0	579	0.01%
Forward Waluta EUR FW904003 02.04.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	EUR	1	0	78	0.00%
Forward Waluta EUR FW904006 02.04.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	-2	0.00%
Forward Waluta EUR FW907001 05.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EUR	1	0	28	0.00%
Forward Waluta HUF FW901012 02.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	-32	0.00%
Forward Waluta HUF FW901235 23.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	HUF	1	0	-19	0.00%
Forward Waluta HUF FW901236 02.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	Santander Bank Polska S.A.	Polska	HUF	1	0	18	0.00%
Forward Waluta HUF FW902008 25.02.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	HUF	1	0	-23	0.00%
Forward Waluta HUF FW902011 25.02.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	HUF	1	0	-36	0.00%
Forward Waluta HUF FW902014 21.02.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	HUF	1	0	-349	-0.01%
Forward Waluta HUF FW904008 18.04.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	HUF	1	0	-50	0.00%
Forward Waluta USD FW901118 06.02.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	48	0.00%
Forward Waluta USD FW901182 22.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-188	0.00%
Forward Waluta USD FW901183 22.01.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-765	-0.01%
Forward Waluta USD FW903030 21.03.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	1	0	-126	0.00%
Interest Rate Swap CC19073 03.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	12 113	12 219	0.20%
Interest Rate Swap CC19073 03.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-12 113	-12 225	-0.20%
Interest Rate Swap CC19074 03.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	18 715	18 881	0.32%
Interest Rate Swap CC19074 03.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-18 715	-18 872	-0.32%
Interest Rate Swap CC19078 03.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	8 554	8 630	0.14%

Pekao Spokojna Inwestycja (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Interest Rate Swap CC19078 03.07.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-8 554	-8 578	-0.14%
Interest Rate Swap CC19101 15.10.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	17 222	17 285	0.29%
Interest Rate Swap CC19101 15.10.2019	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-17 222	-17 598	-0.29%
Interest Rate Swap CC20031 19.03.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	13 481	13 638	0.23%
Interest Rate Swap CC20031 19.03.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-13 481	-13 626	-0.23%
Interest Rate Swap CC20041 15.04.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	57 547	57 757	0.97%
Interest Rate Swap CC20041 15.04.2020	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-57 547	-58 735	-0.98%
Interest Rate Swap CC21021 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	96 426	97 036	1.62%
Interest Rate Swap CC21021 23.02.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	PRIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-96 426	-94 608	-1.58%
Interest Rate Swap CC210424 21.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	7 580	8 003	0.13%
Interest Rate Swap CC210424 21.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-7 580	-7 983	-0.13%
Interest Rate Swap CC21096 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	17 236	17 321	0.29%
Interest Rate Swap CC21096 20.09.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-17 236	-17 160	-0.29%

Pekao Spokojna Inwestycja (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Interest Rate Swap CC211111 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	4 286	4 266	0.07%
Interest Rate Swap CC211111 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-4 286	-4 283	-0.07%
Interest Rate Swap CC211115 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	13 880	13 901	0.23%
Interest Rate Swap CC211115 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-13 880	-13 709	-0.23%
Interest Rate Swap CC211116 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	JP Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	4 456	4 464	0.07%
Interest Rate Swap CC211116 26.11.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	JP Morgan Chase & Co	Stany Zjednoczone	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-4 456	-4 457	-0.07%
Interest Rate Swap CC220915 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	12 870	12 811	0.21%
Interest Rate Swap CC220915 05.09.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-12 870	-12 865	-0.21%
Interest Rate Swap CC24011 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	38 567	38 883	0.65%
Interest Rate Swap CC24011 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-38 567	-39 427	-0.66%
Interest Rate Swap CC24016 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	9 898	9 979	0.17%
Interest Rate Swap CC24016 15.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-9 898	-9 911	-0.17%
Interest Rate Swap CC240714 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	5 049	5 052	0.08%

Pekao Spokojna Inwestycja (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające

Interest Rate Swap CC240714 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-5 049	-4 985	-0.08%
Interest Rate Swap CC24073 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	9 120	9 199	0.15%
Interest Rate Swap CC24073 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-9 120	-9 103	-0.15%
Interest Rate Swap CC24075 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	15 747	15 883	0.27%
Interest Rate Swap CC24075 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-15 747	-15 286	-0.26%
Interest Rate Swap CC24079 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	4 974	4 984	0.08%
Interest Rate Swap CC24079 09.07.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-4 974	-4 943	-0.08%
Interest Rate Swap CC25014 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	11 494	11 585	0.19%
Interest Rate Swap CC25014 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-11 494	-11 169	-0.19%
Interest Rate Swap CC25018 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	5 714	5 730	0.10%
Interest Rate Swap CC25018 20.01.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-5 714	-5 620	-0.09%
Interest Rate Swap CC25061 02.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	8 597	9 203	0.15%
Interest Rate Swap CC25061 02.06.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-8 597	-9 207	-0.15%

**Pekao Spokojna Inwestycja (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)**

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

**Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające**

Interest Rate Swap CC25093 09.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	13 526	13 599	0.23%
Interest Rate Swap CC25093 09.09.2025	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	EURIBOR STOPA STAŁA - ZMIENNA/WIBOR STOPA STAŁA-ZMIENNA	1	-13 526	-13 517	-0.23%
Interest Rate Swap CI210410R 19.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	230	0.00%
Interest Rate Swap CI210412R 21.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-145	0.00%
Interest Rate Swap CI210416R 21.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-126	0.00%
Interest Rate Swap CI210419R 21.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-144	0.00%
Interest Rate Swap CI210420R 21.04.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-143	0.00%
Interest Rate Swap CI21053R 14.05.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	75	0.00%
Interest Rate Swap CI21054R 17.05.2021	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA (Emitent)	Polska	BUBOR STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	82	0.00%
Interest Rate Swap CI220311R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Wielka Brytania	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-270	0.00%
Interest Rate Swap CI22031R 23.03.2022	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-187	0.00%
Interest Rate Swap CI230312R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-193	0.00%
Interest Rate Swap CI23033R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	The Goldman Sachs Group Inc.	Stany Zjednoczone	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-179	0.00%
Interest Rate Swap CI23039R 17.03.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-159	0.00%
Interest Rate Swap CI23043R 20.04.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-407	-0.01%
Interest Rate Swap CI23047R 24.04.2023	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	BNP PARIBAS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-252	0.00%
Interest Rate Swap CI240112R 22.01.2024	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SOCIETE GENERALE PARIS	Francja	LIBOR USD STOPA STAŁA/ZMIENNA	1	0	-274	0.00%
<b>Suma:</b>							<b>0</b>	<b>-2 505</b>	<b>0.00%</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						990 090		1 000 220	16.72%

**Pekao Spokojna Inwestycja (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)**

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

**Zestawienie Lokat - tabele uzupełniające**

Lokata terminowa 364 dniowa do 2019-03-14	Haitong Bank SA Oddział w Polsce	Polska	PLN	2.30 (Stały kupon)	50 000	50 000	50 915	50 915	0.85%
Lokata terminowa 365 dniowa do 2019-05-22	Santander Bank Polska S.A.	Polska	PLN	2.00 (Stały kupon)	270 000	270 000	273 286	273 286	4.57%
Lokata terminowa 365 dniowa do 2019-06-06	mBank SA	Polska	PLN	2.10 (Stały kupon)	200 000	200 000	202 383	202 383	3.38%
Lokata terminowa 365 dniowa do 2019-07-04	mBank SA	Polska	PLN	2.20 (Stały kupon)	170 000	170 000	171 834	171 834	2.87%
Lokata terminowa 365 dniowa do 2019-08-23	Santander Bank Polska S.A.	Polska	PLN	2.02 (Stały kupon)	200 000	200 000	201 430	201 430	3.37%
Lokata terminowa 273 dniowa do 2019-08-08	BANK BGŻ BNP PARIBAS SA (Emitent)	Polska	PLN	1.90 (Stały kupon)	50 000	50 000	50 137	50 137	0.84%
Lokata terminowa 364 dniowa do 2019-11-08	Santander Bank Polska S.A.	Polska	PLN	2.05 (Stały kupon)	50 000	50 000	50 145	50 145	0.84%
Lokata O/N 2 dniowa do 2019-01-02	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Polska	USD	2.00 (Stały kupon)	24	90	24	90	0.00%
W walutach państw nienależących do OECD						0		0	0.00%
<b>Suma:</b>						<b>990 090</b>		<b>1 000 220</b>	<b>16.72%</b>

## Pekao Spokojna Inwestycja (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

### Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			0	0	0.00%
Składniki bez gwarancji			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			0	0	0.00%
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			8 567	8 771	0.15%
Dłużne papiery wartościowe		2 000	8 567	8 771	0.15%
<b>Suma:</b>			<b>8 567</b>	<b>8 771</b>	<b>0.15%</b>

*\*) Papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej oraz innych państw zagranicznych zostały ujawnione w tabelach uzupełniających dotyczących tych składników lokat (o ile występują)*

GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa Banco Santander	550 961	9.22%
Grupa Banku PKO BP	58 824	0.98%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	268 118	4.49%
<b>Suma:</b>	<b>877 903</b>	<b>14.69%</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
BANK MILLENNIUM SA (Emitent) Seria T PLBIG0000446	1 515	0.03%

## Pekao Spokojna Inwestycja (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

### Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

BANK POLSKA KASA OPIEKI SA (Emitent) Seria DC137P020120	15 008	0.25%
ENEA SA PLENEA000088	98 461	1.65%
Forward Waluta EUR FW901001 15.01.2019	-727	-0.01%
Forward Waluta EUR FW901004 15.01.2019	-7	0.00%
Forward Waluta EUR FW901007 15.01.2019	-1	0.00%
Forward Waluta EUR FW901009 15.01.2019	-297	0.00%
Forward Waluta EUR FW901011 23.01.2019	3	0.00%
Forward Waluta EUR FW904001 01.04.2019	11	0.00%
Forward Waluta EUR FW904003 02.04.2019	78	0.00%
Forward Waluta HUF FW902014 21.02.2019	-349	-0.01%
Forward Waluta USD FW901118 06.02.2019	48	0.00%
Forward Waluta USD FW901182 22.01.2019	-188	0.00%
Forward Waluta USD FW901183 22.01.2019	-765	-0.01%
Forward Waluta USD FW903030 21.03.2019	-126	0.00%
Interest Rate Swap CC19073 03.07.2019	12 219	0.20%
Interest Rate Swap CC19073 03.07.2019	-12 225	-0.20%
Interest Rate Swap CC19074 03.07.2019	18 881	0.32%
Interest Rate Swap CC19074 03.07.2019	-18 872	-0.32%
Interest Rate Swap CC19078 03.07.2019	8 630	0.14%
Interest Rate Swap CC19078 03.07.2019	-8 578	-0.14%
Lokata O/N 2 dniowa do 2019-01-02	90	0.00%
Ministry of Finance - Hungary US445545AD87	25 811	0.43%



## Pekao Spokojna Inwestycja (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

### Zestawienie Lokat - Tabele Dodatkowe

Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL008 270320	20 005	0.33%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL013 180119	29 969	0.50%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL015 010219	29 945	0.50%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL016 010319	29 896	0.50%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL017 010419	15 916	0.27%
Pekao Lesing Sp. z o.o. Seria PEKAL019 020519	29 789	0.50%
SANTANDER CONSUMER BANK SA Seria SCB00034	45 205	0.76%
SANTANDER CONSUMER BANK SA Seria SCB00035	40 104	0.67%
WZ0124 PL0000107454	20 091	0.34%
WZ0524 PL0000110615	9 984	0.17%
<b>Suma:</b>	<b>409 524</b>	<b>6.87%</b>

**Pekao Spokojna Inwestycja (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)**

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

**Bilans**

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

<b>BILANS</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>5 984 912</b>	<b>3 805 986</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	161 682	19 995
2. Należności	87 623	164 971
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	2 321 707	1 207 066
- dłużne papiery wartościowe	2 321 707	1 207 066
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3 413 900	2 413 954
- dłużne papiery wartościowe	2 408 159	1 559 285
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>1 134 422</b>	<b>28 112</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>4 850 490</b>	<b>3 777 874</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>4 599 380</b>	<b>3 605 083</b>
1. Kapitał wpłacony	11 061 845	8 940 486
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-6 462 465	-5 335 403
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>227 494</b>	<b>157 395</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	218 356	156 683
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	9 138	712
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>23 616</b>	<b>15 396</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI)</b>	<b>4 850 490</b>	<b>3 777 874</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	385 762 615.931	305 922 540.573
Kategoria A	385 762 615.931	305 922 540.573
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa *	12.57	12.35
Kategoria A	12.57	12.35

*\*)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 Spokojna Inwestycja (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

### Rachunek Wyniku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2017 - 31-12-2017
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>100 509</b>	<b>62 872</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
Przychody odsetkowe	100 509	62 872
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
Pozostałe	0	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>38 836</b>	<b>19 359</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	31 998	18 847
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
Opłaty dla depozytariusza	252	71
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	0	0
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	8	4
Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
Usługi prawne	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
Koszty odsetkowe	6 031	437
Koszty związane z prowadzeniem nieruchomości	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	547	0
Pozostałe	0	0
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>38 836</b>	<b>19 359</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>61 673</b>	<b>43 513</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>16 646</b>	<b>27 745</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8 426	7 170
- z tytułu różnic kursowych	4 903	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	8 220	20 575
- z tytułu różnic kursowych	19 492	0
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>78 319</b>	<b>71 258</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa *	0.22	0.28
Kategoria A	0.22	0.28

\*) 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 Spokojna Inwestycja (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych SFIO)

Sprawozdanie roczne - za okres roczny kończący się 31.12.2018

### Zestawienie zmian

[Kwoty w tys. zł / wartości JU w zł]

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2018 - 31-12-2018		01-01-2017 - 31-12-2017	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 777 874		2 743 686	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	78 319		71 258	
a) przychody z lokat netto	61 673		43 513	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8 426		7 170	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	8 220		20 575	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	78 319		71 258	
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)	994 297		962 930	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	2 121 359		2 031 612	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 127 062		-1 068 682	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	1 072 616		1 034 188	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	4 850 490		3 777 874	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4 396 160		3 144 026	
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	170 227 832.862		166 270 584.702	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	90 387 757.501		87 590 646.767	
Saldo zmian	79 840 075.358		78 679 937.938	
Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiciu na kategorie				
Kategoria A				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	927 677 816.762		757 449 983.900	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	541 915 200.831		451 527 443.330	
Saldo zmian	385 762 615.931		305 922 540.573	
Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	385 762 615.931		305 922 540.573	
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	12.35		12.07	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego				
Kategoria A	12.57		12.35	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	1.78%		2.32%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	12.35	03.01.2018	12.07	02.01.2017
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny				
Kategoria A	12.57	20.12.2018	12.35	18.12.2017
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
Kategoria A	12.57	28.12.2018	12.35	29.12.2017
<b>Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>0.88%</b>		<b>0.62%</b>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0.73%		0.60%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0.01%		-	
Opłaty 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.

<i>Nota - 1</i>	<i>Polityka rachunkowości Funduszu</i>	1
<i>Nota - 2</i>	<i>Należności Subfunduszu</i>	5
<i>Nota - 3</i>	<i>Zobowiązania Subfunduszu</i>	5
<i>Nota - 4</i>	<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	6
<i>Nota - 5</i>	<i>Ryzyka</i>	6
<i>Nota - 6</i>	<i>Instrumenty pochodne</i>	8
<i>Nota - 7</i>	<i>Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu</i>	10
<i>Nota - 8</i>	<i>Kredyty i pożyczki</i>	10
<i>Nota - 9</i>	<i>Waluty i różnice kursowe</i>	11
<i>Nota - 10</i>	<i>Dochody i ich dystrybucja</i>	14
<i>Nota - 11</i>	<i>Koszty Subfunduszu</i>	15
<i>Nota - 12</i>	<i>Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa</i>	16

### 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 wierzycielskie prezentowane są w wartościach (co do wartości bieżącej) wraz z odsetkami naliczonymi.

W przypadku, gdy wycena wiarygodności (w tym zapadłych nierozliczonych) dokonywana jest z uwzględnieniem osza-

cowania 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).

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

Połączenie subfunduszy rozlicza się metodą nabycia. Zastosowanie metody nabycia skutkuje wprowadzeniem do ksiąg podmiotu przejmującego wartości składników aktywów i zobowiązań podmiotu przejmowanego oraz aktywów netto, jako kapitału wpłaconego stanowiącego równowartość przydzielonych uczestnikom subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa.

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 '11.12 Koszty funduszu – Ujemne saldo różnic kursowych'.

Prezentacja depozytów obejmuje wartości z uwzględnieniem odsetek naliczonych (bez dodatkowych ujawnień w należnościach).

Jednostkowe sprawozdanie roczne stanowi składnik połączonego sprawozdania rocznego, które w całości: podlega badaniu biegłego rewidenta, zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa (Pekao TFI SA), jest ogłaszane na stronie [www.pekaotfi.pl](http://www.pekaotfi.pl), podlega przekazaniu do Komisji, do sądu prowadzącego rejestr funduszy inwestycyjnych oraz do właściwego urzędu skarbowego.

### 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 umarzone.
- 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 nominaliem) 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 uzyskane 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 wycenianej 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')
  - W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących posiadanych papierów wartościowych, którymi nie odbywa się obrót na rynku aktywnym, po analizie przypadku dokonywany jest stosowny odpis z tytułu trwałej utraty wartości (w ciężar niezrealizowanego wyniku z inwestycji) i w zestawieniu lokat papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem odpisu.
- 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 wyliczania 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 wyliczania zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
    - W przypadku wyceny opcji oraz składnika opcyjnego wbudowanego w obligację zamienną (w przypadku braku ścisłego powiązania z instrumentem dłużnym) stosowane są wyliczenia 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 wyliczanie 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 wylicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji;
    - Odsetki od papierów wartościowych dłużnych wyliczane 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 wierzycielskich 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) W uzasadnionych przypadkach, gdy na skutek zdarzeń dotyczących emitentów bądź samych posiadanych wierzytelności papierów wartościowych (a instrumenty nie są przedmiotem obrotu na rynku aktywnym), po analizie przypadku może być dokonany stosowny odpis z

### 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.

### 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 / Subfunduszu

- 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, poza wskazanymi w niniejszej notce. Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat do wysokości szacowanej wartości odzyskiwalnej. Odpisu dokonuje się 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. Oszacowanie wartości odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składnika lokat dokonywane jest w oparciu o dostępne informacje o emitencie, ocenę jego sytuacji finansowej i płynności, a w szczególności możliwości spłaty zobowiązań z uwzględnieniem jakości posiadanych zabezpieczeń wierzytelności i terminów ich realizacji / zbycia.

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.



W roku 2018 zmieniono zasady klasyfikacji rynków notowania instrumentów dłużnych – 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.

## Nota - 2 Należności Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	31.12.2018	31.12.2017
<b>Należności</b>	<b>87 623</b>	<b>164 971</b>
Z tytułu zbytych lokat	87 601	164 948
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictw a albo wydanych certyfikatów inw estycyjnych	0	23
Z tytułu dywidend	0	0
Z tytułu odsetek	2	0
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	20	0
w tym:		
Należności z tytułu świadczenia dodatkowego	0	0

## Nota - 3 Zobowiązania Subfunduszu

Wartości w tys. zł

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	31.12.2018	31.12.2017
<b>Zobowiązania</b>	<b>1 134 422</b>	<b>28 112</b>
Z tytułu nabytych aktywów	907 367	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	191 885	11 953
Z tytułu instrumentów pochodnych	8 026	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictw a albo certyfikaty inw estycyjne	20 617	8 717
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictw a albo wykupionych certyfikatów inw estycyjnych	2 053	5 223
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	4 474	2 219
w tym:		
Zobowiązania z tytułu depozytów zabezpieczających	622	0
Zobowiązania z tytułu podatku	397	342
Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie	3 256	1 869

## Nota - 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31.12.2018		31.12.2017	
	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 aluty		161 682		19 995
J.P. MORGAN SECURITIES PLC		258		0
EUR	60	258	0	0
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL		946		0
EUR	220	946	0	0
Santander Bank Polska S.A.		0		0
PLN	0	0	0	0
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		10		0
PLN	10	10	0	0
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA		2 680		0
PLN	2 680	2 680	0	0
BNP Paribas		1 677		0
EUR	390	1 677	0	0
DM mBanku S.A.		527		0
EUR	123	527	0	0
Bank Polska Kasa Opieki S.A.		151 284		19 995
CZK	873	146	0	0
EUR	29 588	127 230	0	0
HUF	0	0	0	0
PLN	23 907	23 907	19 995	19 995
USD	0	1	0	0
SOCIETE GENERALE PARIS		4 300		0
EUR	1 000	4 300	0	0

W przypadku dokonywania inwestycji w instrumenty pochodne – zgodnie z opisem w Nocie 6 'Instrumenty pochodne', jeżeli z instrumentem pochodnym związane jest złożenie depozytu zabezpieczającego: wartość złożonego depozytu zabezpieczającego jest zawarta w kwotach przedstawianych w tabeli w niniejszej nodcie. Wartość depozytu zabezpieczającego jest ujawniana przy prezentacji instrumentów pochodnych w Nocie 6 'Instrumenty pochodne'.

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	31.12.2018		31.12.2017	
	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				
CZK	596	99	0	0
EUR	8 633	37 113	0	0
HUF	155 222	2 078	0	0
PLN	12 940	12 940	8 691	8 691
USD	602	2 071	0	0

Na datę bilansową Subfundusz nie miał ekwiwalentów środków pieniężnych.

## 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 nodcie 9]		
waluty	135 085 tys. zł	2.3%
walutowe depozyty bankowe	90 tys. zł	0.0%
dłużne papiery wartościowe	857 637 tys. zł	14.3%
należności – w walutach	17 220 tys. zł	0.3%
zobowiązania w walutach	160 450 tys. zł	---
wartość niezabezpieczona (w podziale na waluty)	-1 382 tys. EUR	-0.04%
	1 131 tys. USD	w tym nie zabezpieczone:
	-5 205 tys. CZK	TRY
	62 406 tys. HUF	
b) ryzyko kredytowe		
obligacje Skarbu Państwa	1 790 332 tys. zł	29.9%
korporacyjne papiery wartościowe	2 411 205 tys. zł	40.3%
obligacje skarbowe zagraniczne	308 492 tys. zł	5.2%
depozyty bankowe	1 000 220 tys. zł	16.7%

Klasa ryzyka	Poziom obciążenia ryzykiem	Udział w aktywach Subfunduszu
c) ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej		
obligacje o zmiennej stopie procentowej	2 854 220 tys. zł	47.7%
d) ryzyko wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej		
instrumenty o stałej stopie procentowej (lub zerowej)	1 875 646 tys. zł	31.3%
e) 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)	2 422 835 tys. zł	40.5%

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).
  - 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 zmniejszania ryzyka wykonania zobowiązań kontrahenta).
  - Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat
    - Skarb Państwa .....29.9% Aktywów Subfunduszu,
- 3) Ryzyko płynności, ryzyko braku możliwości zbycia według wartości godziwej oraz możliwości wyceny istotnie dużej ilości składników portfela inwestycyjnego.
 

Ryzyko to dotyczy sytuacji, w której wystąpiłby brak możliwości realizacji transakcji na składnikach portfela inwestycyjnego w istotnie dużej ilości, np. w związku z zawieszeniem obrotu na rynkach notowań takich instrumentów. W okresie sprawozdawczym nie było takich sytuacji w odniesieniu do lokat.

Ryzyko to dotyczy także sytuacji, w której z powodu zobowiązań (np. wobec uczestników składających zlecenia odkupienia jednostek uczestnictwa) pojawi się konieczność sprzedaży aktywów o niskiej płynności. Ograniczona płynność niektórych z posiadanych instrumentów finansowych może uniemożliwić w takim przypadku uzyskanie cen stosowanych do wyceny składników. Dotyczy to w szczególności: dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na aktywnym rynku.
- 4) Poziom obciążenia innymi typowymi klasami ryzyka
  - Wszystkie lokaty Subfunduszu denominowane są w złotych - nie ma więc ryzyka walutowego.
  - 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 inwestuje w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, nie ma więc obciążenia ryzykiem walutowym ani pośredniego ryzykiem wynikającym z takich inwestycji (np. ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko cen akcji, ryzyko walutowe).
  - Ryzyko przejścia lub nacjonalizacji skutkujące utratą aktywów (całości lub części) w wyniku nacjonalizacji lub przejścia 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 zagranicznymi składnikami lokat.
- 5) Ryzyko modelu
 

Ryzyko modelu dotyczy sytuacji, gdy w portfelu lokat znajdują się instrumenty finansowe wycenione w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą skorygowanego kosztu nabycia, z zastosowaniem określonego modelu wyceny lub gdy do ustalenia wartości wykorzystane zostały dane od Dostawców Cen (określających wartość instrumentów według własnych algorytmów opartych o dane rynkowe). 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.

6) 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. Przyjęte metody oraz limity są zgodne z profilem ryzyka inwestycyjnego i polityką inwestycyjną. Towarzystwo zleca, zgodnie z ustawą, atestację systemu i metod biegłemu rewidentowi, którego oświadczenie jest dostarczane do Komisji.

## Nota - 6 Instrumenty pochodne

Na dzień **31 GRUDNIA 2018 ROKU** Fundusz posiadał w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu instrumenty pochodne:

- 1) kontrakty zamiany płatności odsetkowych (transakcje swap na stopę procentową *IRS: Interest Rate Swap*)
- 2) kontrakty *FX forward* (kontrakty terminowej wymiany walut)

### Kontrakty FX FWD, IRS

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 zamiany płatności odsetkowych (*IRS*) polegają na wymianie przyszłych płatności strumieni odsetkowych (zamiana odsetek stałych na zmienne, bądź odwrotnie). W przypadku, gdy transakcja zawierana jest celu zabezpieczenia posiadanego składnika lokat – taka transakcja oznacza dokonanie efektywnie zmiany typu posiadanej w portfelu lokaty.

Wszystkie kontrakty podlegają codziennej wycenie. Wycena kontraktów *forward* oraz – odpowiednio – kontraktów *IRS* 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 (czynnik dyskontowy opiera się na danych z aktywnego rynku instrumentów finansowych).

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



## 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> )		31.12.2018	31.12.2017
	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> )		31.12.2018	31.12.2017
	Transakcje typu <i>Sell-buy-back</i> (wartość zobowiązania do odkupu papieru)	4 kontrakty: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1 z Société Generale (Oddz. w Polsce)</li> <li>• 2 z Ipopema Securities SA</li> <li>• 1 z mBank SA</li> </ul> Kwota transakcji: 191 885 tys. zł <ul style="list-style-type: none"> <li>• na 139 018 tys. zł</li> <li>• na 29 745 tys. zł</li> <li>• na 23 122 tys. zł</li> </ul> Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia. Zobowiązanie ogółem z tego tytułu stanowi 3.2% Aktywów. Kontrakty dotyczyły ( <i>nominalnie</i> ) <ul style="list-style-type: none"> <li>• obligacji Skarbu Państwa:                          WZ0126 (140 mln zł)                          WZ0121 (29 mln zł)                          WZ1122 (23 mln zł)</li> </ul>	1 kontrakt z Société Generale (Oddz. w Polsce) 11 953 tys. zł  Czas do zapadalności (względem daty bilansowej): poniżej 1 tygodnia Stanowi to 0.3 % Aktywów  Kontrakt dotyczył ( <i>nominalnie</i> ) <ul style="list-style-type: none"> <li>• obligacji Skarbu Państwa:                          WZ0124 (12 mln zł)</li> </ul>
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych		31.12.2018	31.12.2017
	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		31.12.2018	31.12.2017
	Pożyczone papiery wartościowe (w charakterze pożyczkobiorcy)	nie miał otwartych pozycji	nie miał otwartych pozycji

## Nota - 8      Kredyty i pożyczki

		31.12.2018	31.12.2017
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) Zestawienie walutowej struktury pozycji bilansu:

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	31.12.2018		31.12.2017	
	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		5 984 912		3 805 986
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		161 682		19 995
CZK	873	146	0	0
EUR	31 381	134 938	0	0
PLN	26 597	26 597	19 995	19 995
USD	0	1	0	0
2. Należności		87 623		164 971
EUR	4 000	17 200	0	0
PLN	70 403	70 403	164 971	164 971
USD	5	20	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
4. Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku, w tym:		2 321 707		1 207 066
- dłużne papiery wartościowe		2 321 707		1 207 066
CZK	573 922	96 017	0	0
EUR	96 185	413 594	0	0
HUF	8 007 085	107 247	0	0
PLN	1 464 070	1 464 070	1 207 066	1 207 066
USD	64 041	240 779	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku, w tym:		3 413 900		2 413 954
CZK	-565 502	-94 608	0	0
EUR	-34 937	-150 226	0	0
HUF	30 283	405	0	0
PLN	1 258 015	1 258 015	854 669	854 669
USD	-2 086	-7 845	0	0
- dłużne papiery wartościowe		2 408 159		1 559 285
PLN	2 408 159	2 408 159	1 559 285	1 559 285
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa		0		0
II. Zobowiązania		1 134 422		28 112
EUR	36 369	156 383	0	0
HUF	79 665	1 067	0	0
PLN	973 972	973 972	28 112	28 112
USD	798	3 000	0	0

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
**subfundusz PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA**  
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2018 roku

Aktywa wyceniane (oraz zobowiązania ustalone) w walutach innych niż złote, na dzień bilansowy, zostały przeliczone na złote z zastosowaniem średniego kursu dla danej waluty ogłaszanego przez NBP, to jest z zastosowaniem stawek z tabeli nr 252/A/NBP/2018 z dnia 2018-12-31:

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs średni
dolar amerykański	1 USD	3,7597
Euro	1 EUR	4,3000
korona czeska	1 CZK	0,1673
forint (Węgry)	100 HUF	1,3394
funt szterling	1 GBP	4,7895

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	31.12.2018			
	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.
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	4 903	22 498	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	3 006
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 wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
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 FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
**subfundusz PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA**  
 Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2018 roku

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU	31.12.2017			
	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 wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
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

## 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	31.12.2018		31.12.2017	
	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.
Składniki lokat notowane na aktyw nym rynku	24 323	11 040	7 117	19 933
Instrumenty pochodne	135	0	0	0
Dłużne papiery w artosciow e	24 188	11 040	7 117	19 473
Listy zastaw ne	0	0	0	460
Składniki lokat nienotowane na aktyw nym rynku	-15 897	-2 820	53	642
Listy zastaw ne	-6	-122	0	-5
Instrumenty pochodne	-15 920	-2 499	0	0
Dłużne papiery w artosciow e	29	-199	53	647
Nieruchomości	0	0	0	0
Pozostałe	0	0	0	0
<b>Suma:</b>	<b>8 426</b>	<b>8 220</b>	<b>7 170</b>	<b>20 575</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 za zarządzanie Subfunduszem:

Maksymalna stawka (określona w Statucie)	Stawka obowiązująca na dzień bilansowy	Data, od kiedy stawka obowiązuje
1,00 %	0,80 %	23.05.2018

- Do 22.05.2018 (od 15.06.2010) obowiązywała obniżona stawka – do poziomu 0.6 %.
- Stawki - w granicach poziomu maksymalnego określonego w Statucie – są zmieniane w drodze uchwały zarządu Towarzystwa.
- Wynagrodzenie za zarządzanie wyliczane jest w każdym dniu, proporcjonalnie do wartości aktywów netto na poprzedni dzień wyceny – według obowiązującej stawki.
- Zgodnie ze Statutem wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane ani pobierane. Wynagrodzenie zmienne jest wynagrodzeniem uzależnionym od wzrostu wartości Jednostki Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny – w stosunku do historycznego maksimum wycen.

Z kwoty wpłat uczestników pobierana jest opłata manipulacyjna, która jest przekazywana 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. Obecnie opłaty manipulacyjne nie są pobierane (stawka wynosi 0.0 %).

	rok 2018	rok 2017
Subfundusz naliczył wynagrodzenie za zarządzanie w wysokości (tys. zł)	31 998	18 847

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

Zgodnie ze Statutem Funduszu Subfundusz może uznawać za koszty i ponosić następujące rodzaje opłaty, prowizje i wynagrodzenia:

- wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie – ujawniane szczegółowo w niniejszej notcie.
- koszty obsługi transakcji (w tym opłaty), opłaty za wykonywanie czynności i usług bankowych w związku z Aktywami Subfunduszu bądź zobowiązaniami Subfunduszu, w tym w szczególności:
  - opłaty i prowizje maklerskie – ujmowane w kosztach konkretnych transakcji,
  - opłaty i prowizje bankowe,
  - prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych oraz prowadzących wymagane prawem repozytoria, w tym opłaty transakcyjne,
  - koszty obsługi i odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych;
- podatki i opłaty oraz inne koszty wynikające z przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych sądów, w tym w szczególności:
  - opłaty sądowe i notarialne,
  - koszty postępowania przed sądem powszechnym, sądem polubownym, sądem administracyjnym oraz cywilnego postępowania egzekucyjnego, związane z działalnością inwestycyjną Funduszu dokonywaną na rzecz Subfunduszu,
  - opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji,
- koszty likwidacji;

Szczegółowe zasady ujmowania, rozliczania oraz stawki kosztów i ew. pułapy określone są w Statucie Funduszu.

Koszty (i), (iii) zostały zaprezentowane odrębnie (w niniejszej notcie-11 oraz w części sprawozdania 'Rachunek Wyniku z Operacji').

Informacje dotyczące kosztów faktycznie poniesionych uwzględnione są w dwóch wskaźnikach:

- wskaźniku kosztów całkowitych (WKC) – prezentowanym w prospekcie informacyjnym funduszu, wyliczanym 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.

## Nota - 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego i na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata.

Opis	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Wartość Aktywów Netto	4 850 490 tys. zł	3 777 874 tys. zł	2 743 686 tys. zł	2 162 239 tys. zł
Wartość JU	12.57	12.35	12.07	11.94

## Informacje dodatkowe

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

### 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 Spokojna Inwestycja* wydzielony w funduszu *Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*.

Wcześniejsze nazwy:

- 'Pioneer Gotówkowy' (subfundusz w Pioneer Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) – do 18.02.2018.
- Pekao Gotówkowy (subfundusz w Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) – do 10.01.2019.

11.01.2019 (po dacie sprawozdania) nazwa subfunduszu została zmieniona, z: **Pekao Gotówkowy**. W niniejszym sprawozdaniu subfundusz jest wykazywany pod nazwą obowiązującą od 11.01.2019.

Data rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu: 17 grudnia 2009 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.

Pracownikami, którym powierzono zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (w okresie sprawozdawczym) byli:

- Michał Stawicki** ..... współzarządza Subfunduszem (od 15.07.2013 *współzarządza*, a od 15.07.2011 *zarządzał całym portfelem Subfunduszu*),
- Radosław Cholewiński** .... współzarządza Subfunduszem (od 15.07.2013 *współzarządza całym portfelem Subfunduszu*),
- Łukasz Tokarski**..... współzarządza Subfunduszem (od 5.01.2018 *współzarządza całym portfelem Subfunduszu*).

#### 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.

PEKAO FUNDUSZY GLOBALNYCH SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
**subfundusz PEKAO SPOKOJNA INWESTYCJA**  
Sprawozdanie Finansowe Jednostkowe za okres roczny kończący się 31 grudnia 2018 roku

Nazwa	Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty - Pekao Spokojna Inwestycja		
Nazwa w j. angielskim	Pekao Liquidity ( <i>subfund of Pekao Global Funds Specialized Open-End Investment Fund</i> )		
Rozpoczęcie wycen	17.12.2009	Wartość początkowa	10,00 zł
Oznaczenia	ISIN JU	IZFiA	Nr krajowy (KNF)
w systemach	PLPPTFI00394	PIO046	PLSFIO00075
<b>Podstawowe dane na 31 GRUDNIA 2018 ROKU</b>			
Wartość aktywów netto	4 850 490 tys. zł	Wartość JU	12.57 zł

Warszawa, dnia 25.03.2019 roku.